



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2023. AUGUSZTUS



2023. augusztus végéig a központi költségvetés adóssága 2 702,0 milliárd forinttal 48 264,3 milliárd forintra növekedett. Az év első nyolc hónapjában 3 631,2 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás repóval együtt 2 055,4 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1 575,7 milliárd forintot tett ki. 2023. augusztus végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2022		2023		Változás	
	záró	%	augusztus	%	mrd Ft	%
Forint	33 775,6	74,1	35 831,0	74,2	2 055,4	6,1
Hitel	1 024,2	2,2	921,8	1,9	-102,4	-10,0
Államkötvény	22 346,3	49,0	23 141,6	47,9	795,3	3,6
Lakossági állampapír	8 619,4	18,9	9 460,7	19,6	841,4	9,8
Diszkont kincstárjegy	1 785,8	3,9	2 306,9	4,8	521,1	29,2
Deviza	11 397,3	25,0	12 319,8	25,5	922,5	8,1
Összesen	45 173,0	99,1	48 150,8	99,8	2 977,9	6,6
Egyéb kötelezettségek	389,4	0,9	113,5	0,2	-275,9	-70,9
Mindösszesen	45 562,4	100,0	48 264,3	100,0	2 702,0	5,9

A forintadósság 2023. augusztus végéig 2 055,4 milliárd forinttal növekedett, ezen belül az államkötvények állománya növekedése 795,3 milliárd forintot tett ki, a diszkont kincstárjegyek állománya 521,1 milliárd forinttal nőtt. A közvetlen lakossági értékesítésű forint állampapírok állománya 841,4 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 augusztus végéig 922,5 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 325,1 milliárd forinttal és a belföldi lakossági devizakötvény kibocsátása 130,6 milliárd forinttal. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése 653,3 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósság forintértékét. A devizaadósságot tovább csökkentették külföldi devizakötvény törlesztések 556,4 milliárd forinttal, és a belföldi devizakötvény törlesztések 8,4 milliárd forinttal. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerekockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 275,9 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2022. december 30.	2023. július 31.	2023. augusztus 31.	Változás az előző hó vége óta bázis pont
3 hónap	12,32	9,82	9,32	-50
6 hónap	13,89	9,87	9,52	-35
1 év	13,82	10,06	9,26	-80
3 év	10,71	8,88	8,20	-68
5 év	9,73	7,59	7,18	-41
10 év	8,98	7,26	7,04	-22
15 év	8,41	7,24	7,09	-15
20 év	8,41	7,27	7,06	-21

Az augusztusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 24%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 12 085,6 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 63%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le augusztusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2023. augusztus folyamán 120,8 milliárd forinttal 7 016,4 milliárd forintra emelkedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 20,1%-át jelentette augusztus végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 380,05 forint volt augusztus utolsó munkanapján.

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

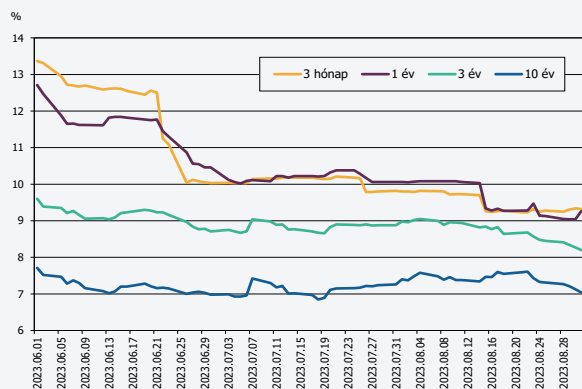
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

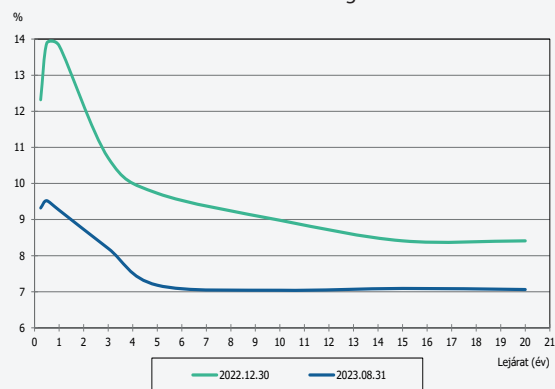
Adósságelem	2018	2019	2020	2021	2022	2023. június	2023. július	2023. augusztus
1. Forint	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	33 775,6	35 683,9	35 485,3	35 831,0
1.1. Hitelek	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 024,2	921,8	921,8	921,8
1.2. Állampapírok	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	32 751,4	34 762,1	34 563,5	34 909,2
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	32 751,4	34 762,1	34 563,5	34 909,2
1.2.1.1. Kötvények	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	22 346,3	23 224,3	22 923,9	23 141,6
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 237,3	657,3	658,2	583,2	1 785,8	2 401,1	2 320,3	2 306,9
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	8 619,4	9 136,7	9 319,3	9 460,7
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	12 067,4	12 520,8	12 319,8
2.1. Hitelek	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	2 093,4	2 192,6	2 125,0
2.1.1. Külföldi hitelek	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	2 093,4	2 192,6	2 125,0
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	9 974,0	10 328,2	10 194,8
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	9 085,5	9 541,9	9 873,4	9 739,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	683,6	582,3	545,9	455,0	352,8	432,1	454,9	455,3
Összesen	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	45 173,0	47 751,3	48 006,1	48 150,8
Egyéb kötelezettség	167,40	203,7	128,8	180,60	389,40	176,20	132,90	113,50
MINDÖSSZESEN	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	45 562,4	47 927,5	48 139,0	48 264,3
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	25 625,4	25 244,2	25 448,5
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.

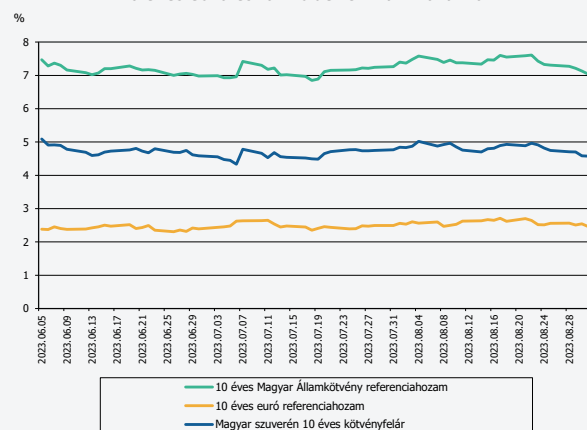
Referenciahozamok alakulása



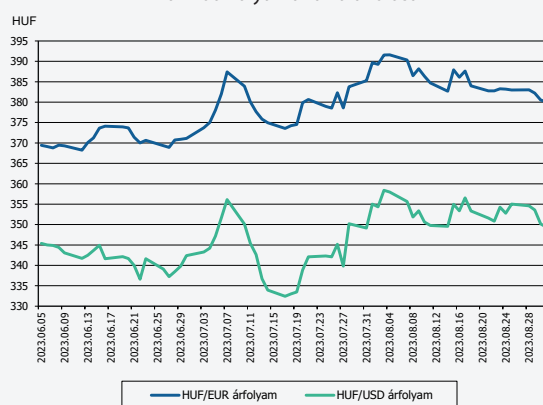
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



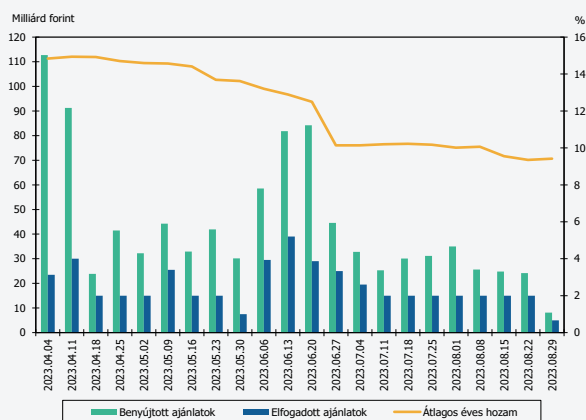
Forint árfolyamának alakulása



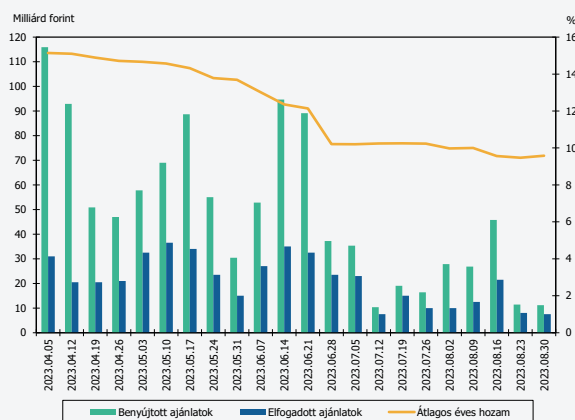
DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					6 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos DKJ		
Sorozat kódjele	D231108	D231115	D231122	D231129	D231206	D240124	D240320	D240320	D240320	D240320	D240626	D240821	D240821
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU00000524798	HU00000524806	HU00000524822	HU00000524657	HU00000524848	HU00000524731	HU00000524814	HU00000524814	HU00000524814	HU00000524814	HU00000524756	HU00000524830	HU00000524830
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	168	217	210	203	196	322	364	350
Aukció időpontja	2023.08.01	2023.08.08	2023.08.15	2023.08.22	2023.08.29	2023.08.02	2023.08.09	2023.08.16	2023.08.23	2023.08.30	2023.08.03	2023.08.17	2023.08.31
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.08.09	2023.08.16	2023.08.23	2023.08.30	2023.09.06	2023.08.09	2023.08.16	2023.08.23	2023.08.30	2023.09.06	2023.08.09	2023.08.23	2023.09.06
Lejárat időpontja	2023.11.08	2023.11.15	2023.11.22	2023.11.29	2023.12.06	2024.01.24	2024.03.20	2024.03.20	2024.03.20	2024.03.20	2024.06.26	2024.08.21	2024.08.21
Maximális éves hozam - ISMA (%)	10,15	10,10	9,78	9,54	9,52	10,06	10,04	9,63	9,52	9,65	10,26	9,59	9,40
Minimális éves hozam - ISMA (%)	9,00	9,90	9,33	9,20	9,00	9,60	9,50	9,00	9,15	9,20	9,50	8,80	9,14
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	10,01	10,06	9,55	9,35	9,42	9,97	10,00	9,56	9,47	9,58	10,20	9,53	9,30
Maximális éves hozam - EHM (%)	10,29	10,24	9,92	9,67	9,65	10,20	10,18	9,76	9,65	9,78	10,40	9,72	9,53
Minimális éves hozam - EHM (%)	9,13	10,04	9,46	9,33	9,13	9,73	9,63	9,12	9,28	9,33	9,63	8,92	9,27
Átlagos éves hozam - EHM (%)	10,15	10,20	9,68	9,48	9,55	10,11	10,14	9,70	9,60	9,71	10,34	9,66	9,42
Átlagos eladási ár (%)	97,5324	97,5210	97,6439	97,6900	97,6753	95,5530	94,3124	94,7160	94,9300	95,0423	91,6396	91,2102	91,7115
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	10 000,00	10 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	34 972,97	25 627,90	24 798,71	24 200,64	8 135,34	27 852,21	26 811,72	45 761,45	11 405,80	11 190,81	26 495,61	35 063,99	22 571,89
Elfogadott ajánlatok összege	14 999,97	14 999,98	14 999,99	14 999,98	5 000,00	10 000,00	12 499,97	21 499,98	7 999,99	7 499,98	15 000,00	14 999,98	14 999,98
Aukciós fedezettség	2,33	1,71	1,65	1,61	1,63	2,79	2,14	2,13	1,43	1,49	1,77	2,34	1,50
Benyújtott ajánlatok (db)	110	92	96	90	63	77	67	89	46	47	50	80	57
Elfogadott ajánlatok (db)	73	64	56	56	51	47	38	56	34	38	33	48	45
Piaci értékesítés (m Ft)	14 999,97	14 999,98	14 999,99	14 999,98	5 000,00	10 000,00	12 499,97	21 499,98	7 999,99	7 499,98	15 000,00	14 999,98	14 999,98
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	15 000,03	15 000,02	20 000,01	0,02	20 000,00	7 000,00	25 000,03	43 000,02	35 000,01	4 000,02	30 000,00	45 000,02	30 000,02
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	35 000,00	15 000,00	25 000,00	17 000,00	37 500,00	64 500,00	43 000,00	11 500,00	45 000,00	60 000,00	45 000,00

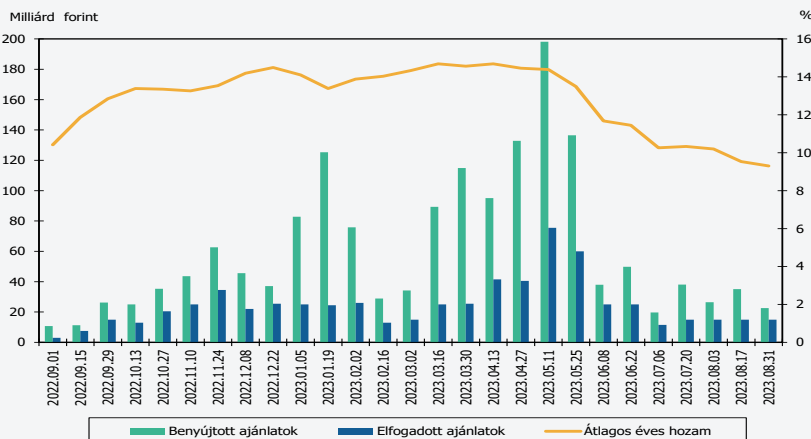
3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



6 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

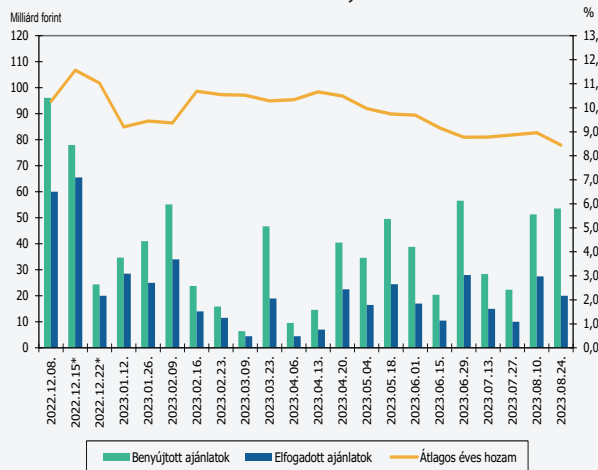


ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2038/A	2026/H	2028/A	2032/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403555	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550
Futamidő években	15	3	5	10
Névleges kamat	3,00%	9,50%	6,75%	4,75%
Értékesítés	62. aukció	16. aukció	63. aukció	41. aukció
Aukció időpontja	2023.08.03	2023.08.10	2023.08.10	2023.08.10
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.08.09	2023.08.16	2023.08.16	2023.08.16
Lejárat időpontja	2038.10.27	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA	7,52	8,98	7,74	7,44
Minimális éves hozam (%) - ISMA	7,47	8,93	7,69	7,40
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	7,50	8,96	7,72	7,43
Maximális éves hozam (%) - EHM	7,51	8,97	7,73	7,44
Minimális éves hozam (%) - EHM	7,46	8,92	7,68	7,39
Átlagos éves hozam (%) - EHM	7,49	8,96	7,71	7,43
Maximális eladási ár (%)	60,1365	101,4917	96,0642	82,6403
Minimális eladási ár (%)	59,8169	101,3538	95,8622	82,3661
Átlagos eladási ár (%)	59,9594	101,3995	95,9461	82,4268
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	22 850,00	51 329,20	35 950,54	37 186,46
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	10 000,00	27 500,00	21 999,96	16 500,00
Aukciós fedezettség	2,29	1,87	1,63	2,25
Benyújtott ajánlatok (db)	45	51	43	46
Elfogadott ajánlatok (db)	21	33	30	27
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,14	0,05	0,08	0,06
Aukciós értékesítés (m Ft)	10 000,00	27 500,00	21 999,96	16 500,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	3 040,00	6 890,00	8 239,97	6 053,31
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	13 040,00	34 390,00	30 239,93	22 553,31

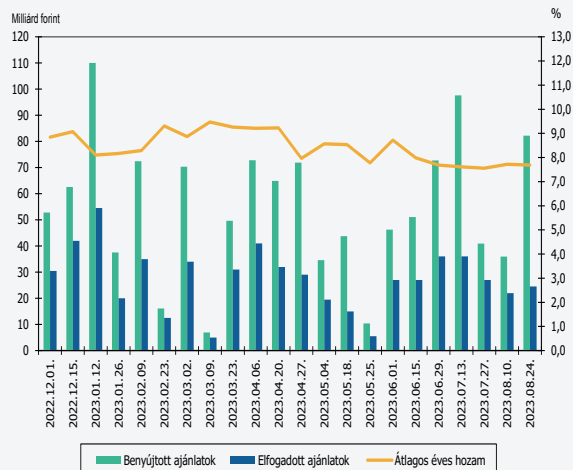
Államkötvény neve	2032/B	2026/H	2028/A	2032/A	2032/G
Államkötvény ISIN kódja	HU0000406087	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000405535
Futamidő években	10	3	5	10	10
Névleges kamat	16,06%	9,50%	6,75%	4,75%	4,50%
Értékesítés	13. aukció	17. aukció	64. aukció	42. aukció	13. aukció
Aukció időpontja	2023.08.17	2023.08.24	2023.08.24	2023.08.24	2023.08.31
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.08.23	2023.08.30	2023.08.30	2023.08.30	2023.09.06
Lejárat időpontja	2032.08.25	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2032.05.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	8,47	7,72	7,36	7,07
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	8,44	7,64	7,32	6,99
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	8,45	7,69	7,34	7,04
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	8,46	7,71	7,35	7,06
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	8,43	7,63	7,31	6,98
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	8,45	7,69	7,34	7,04
Maximális eladási ár (%)	99,9100	102,7990	96,2961	83,1445	84,1084
Minimális eladási ár (%)	99,7000	102,7173	95,9738	82,9120	83,6527
Átlagos eladási ár (%)	99,8900	102,7608	96,0754	82,9993	83,8010
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)	27 900,00	53 567,59	82 209,31	30 850,00	42 220,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	23 499,98	19 999,99	24 500,00	16 000,00	22 000,00
Aukciós fedezettség	1,19	2,68	3,36	1,93	1,92
Benyújtott ajánlatok (db)	22	45	60	49	51
Elfogadott ajánlatok (db)	12	13	20	22	25
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,19	0,04	0,10	0,09	0,15
Aukciós értékesítés (m Ft)	23 499,98	19 999,99	24 500,00	16 000,00	22 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	8 574,27	7 519,99	8 520,00	3 320,00	8 320,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	32 074,25	27 519,98	33 020,00	19 320,00	30 320,00

3 éves államkötvény aukciók



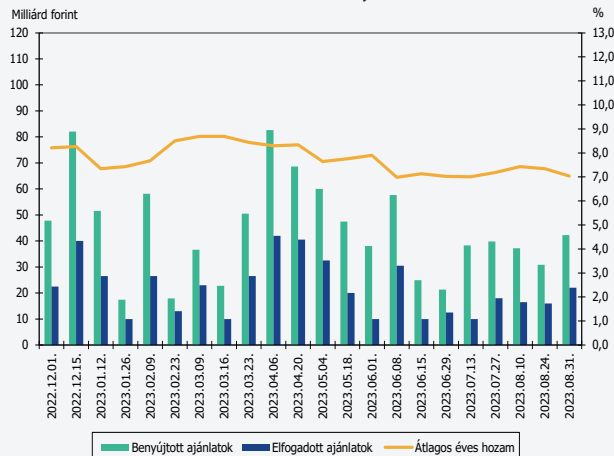
*2 éves államkötvény

5 éves államkötvény aukciók

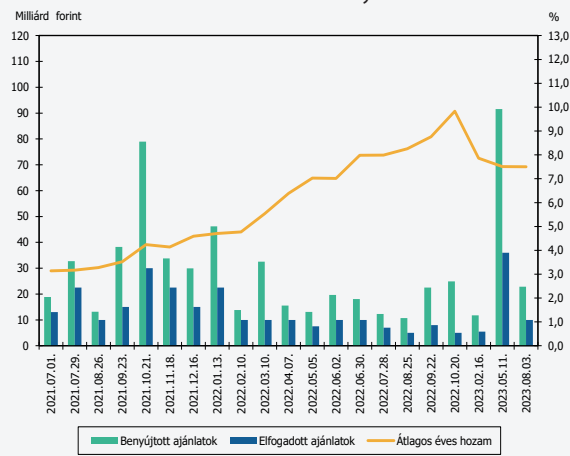


A grafikon a fix kamatozású kötvények hozamát jeleníti meg.

10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

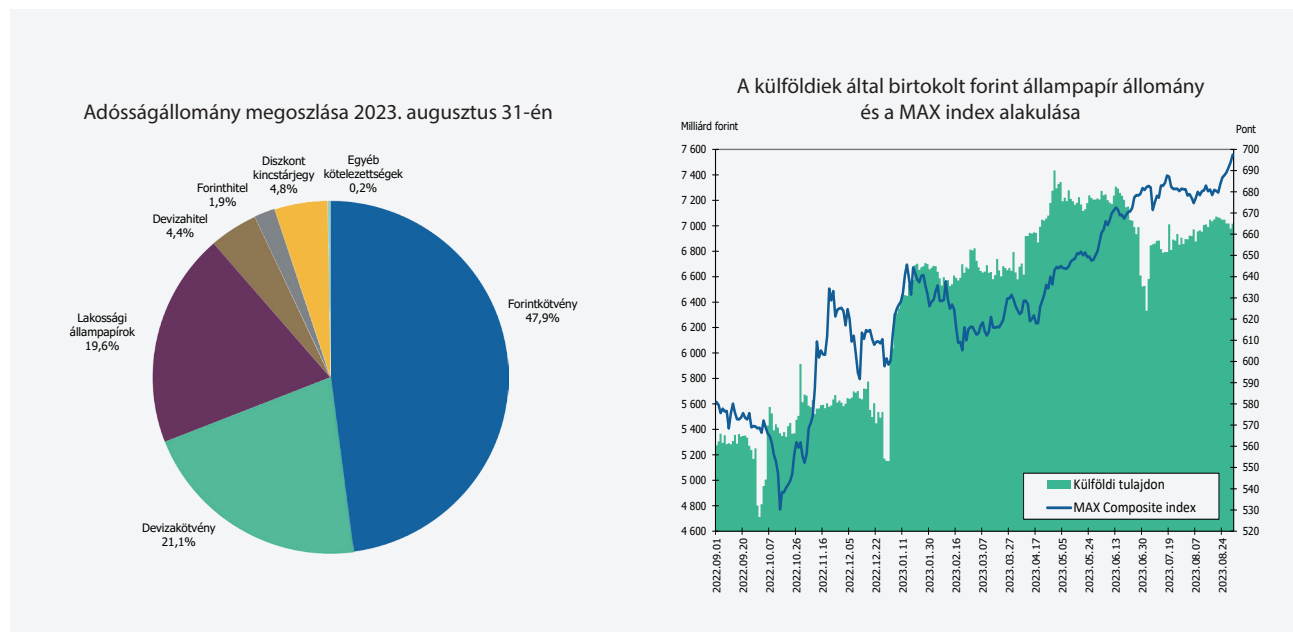
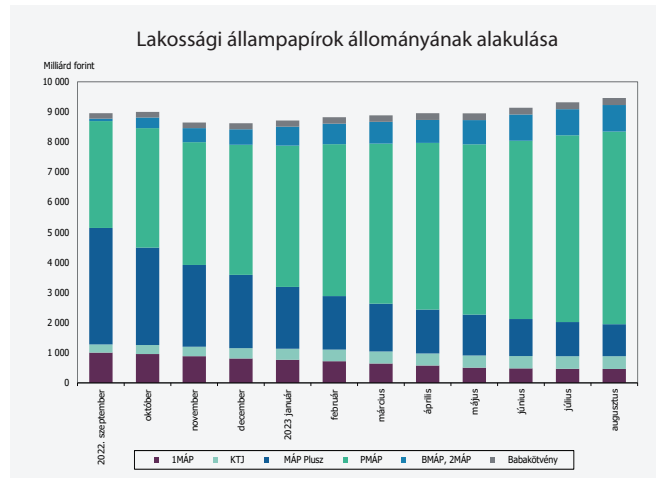
Államkötvény neve	2023/A	2024/C	2023/A	2023/A	2023/A	2023/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402383	HU0000403571	HU0000402383	HU0000402383	HU0000402383	HU0000402383
Névleges kamat (%)	6,0	2,5	6,0	6,0	6,0	6,0
Visszavásárlási aukció időpontja	2023.08.02	2023.08.02	2023.08.09	2023.08.16	2023.08.23	2023.08.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.08.09	2023.08.09	2023.08.16	2023.08.23	2023.08.30	2023.09.06
Lejárat időpontja	2023.11.24	2024.10.24	2023.11.24	2023.11.24	2023.11.24	2023.11.24
Elfogadott minimális hozam (%)	11,02	10,39	10,96	10,48	10,20	10,21
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	11,08	10,39	11,02	10,51	10,25	10,24
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	10,33	10,19	10,24	9,74	9,74	9,72
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	27 200,00	6 933,00	21 207,56	14 007,56	45 800,00	36 750,00
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	23 700,00	6 000,00	17 500,00	11 007,56	43 800,00	35 250,00

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2024/N	2023.08.24	2023.08.26	2024.08.26	2024.08.26	12,57%	12,78%
2029/B	2023.08.17	2023.08.22	2023.11.22	2023.11.22	14,00%	3,58%
2032/B	2023.08.22	2023.08.25	2023.11.25	2023.11.27	13,93%	3,56%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2022 vége	2023 augusztus	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	807,8	459,3	-348,5
Kincstári takarékpapírok / KTJ	341,8	426,2	84,3
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	2 434,5	1 061,1	-1 373,4
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	4 321,6	6 398,0	2 076,4
Bónusz Magyar Állampapír / BMÁP	514,7	883,2	368,5
Babakötvény	198,8	232,9	34,0
Összesen	8 619,3	9 460,7	841,4



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	HMAX index	MAX Composite index	RMAX index	ZMAX index
Értéke 2023.08.31-én	725,8064	84,6734	697,4626	630,1385	628,5407
Változása az előző hónap végéhez képest	17,3393	2,0774	16,2934	8,0098	6,7102
Visszatekintő egyéves hozam (%)	19,43	22,34	19,05	12,28	13,55

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2023. augusztus

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2028/A	2028.10.22	333,7
2032/A	2032.11.24	300,9
2026/H	2026.10.21	228,3
2023/A	2023.11.24	158,8
2038/A	2038.10.27	117,9
2027/A	2027.10.27	101,2
2033/A	2033.04.20	100,6
2030/A	2030.08.21	98,0
2026/E	2026.04.22	88,9
2025/B	2025.06.24	87,0

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

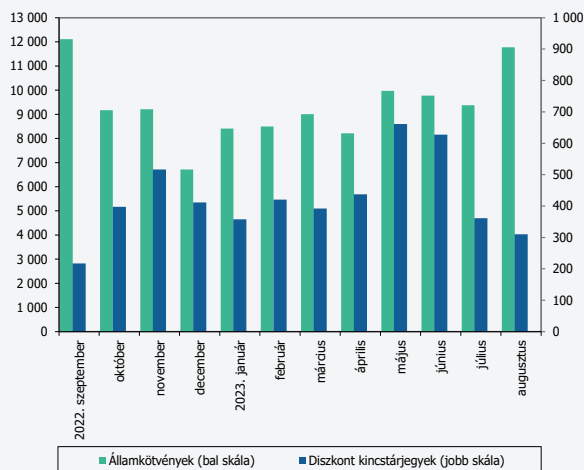
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2023.07.31	2023.08.31
2026/H	309,85	384,36
2028/A	1 218,44	1 314,55
2032/A	1 083,04	1 147,97
2038/A	957,11	970,17
2041/A	574,48	574,55

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2023. augusztus végén

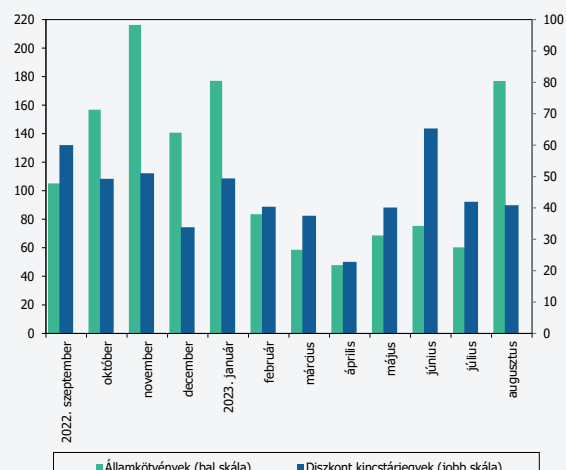
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 530,15
2025/C	1 479,76
2033/A	1 348,55

Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)

KELER OTC

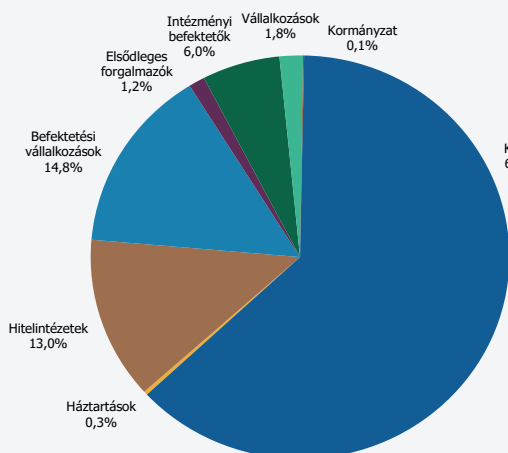


MTS Hungary



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2023. augusztus

Államkötvény forgalom



Diszkont kincstárjegy forgalom

