



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2022. DECEMBER



2022. december végéig a központi költségvetés adóssága 4 865,4 milliárd forinttal 45 562,4 milliárd forintra növekedett. Az év során 3 924,3 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás repóval együtt 1 654,4 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 2 269,9 milliárd forintot tett ki. 2022. december végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2021		2022		Változás	
	záró	%	december	%	mrd Ft	%
Forint	32 121,2	78,9	33 775,6	74,1	1 654,4	5,2
Hitel	1 307,7	3,2	1 024,2	2,2	-283,5	-21,7
Államkötvény	20 220,0	49,7	22 346,3	49,0	2 126,2	10,5
Lakossági állampapír	10 010,3	24,6	8 619,4	18,9	-1 390,9	-13,9
Diszkont kincstárjegy	583,2	1,4	1 785,8	3,9	1 202,6	206,2
Deviza	8 395,2	20,6	11 397,3	25,0	3 002,2	35,8
Összesen	40 516,4	99,6	45 173,0	99,1	4 656,6	11,5
Egyéb kötelezettségek	180,6	0,4	389,4	0,9	208,8	115,6
Mindösszesen	40 697,0	100,0	45 562,4	100,0	4 865,4	12,0

A forintadósság 2022. december végéig 1 654,4 milliárd forinttal növekedett, ezen belül az államkötvények állománya 2 126,2 milliárd forinttal emelkedett. A diszkont kincstárjegyek állományának növekedése 1 202,6 milliárd forintot tett ki. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1 390,9 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 283,5 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága december végéig 3 002,2 milliárd forinttal növekedett. A növekedés hátterében döntően a februárban kibocsátott 205,4 milliárd forint összegű Szamuráj kötvények, a júniusban kibocsátott 1 441,3 milliárd forint összegű devizakötvények, a novemberben kibocsátott 410,5 milliárd forint összegű Zöld Kötvény és 110,9 milliárd forint összegű Zöld Panda Kötvény állnak. Decemberben sor került még a 2041-ben lejáró USD kötvény második ráemelésére 400 millió USD értékben, azaz 157,5 milliárd forint összegben. Tovább emelte a devizaadósságot a devizahitelek lehívása 543,2 milliárd forinttal és a belföldi devizakötvény kibocsátása 180,6 milliárd forinttal. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett gyengülése 732,3 milliárd forinttal növelte a devizaadósság forintértékét. A devizaadósságot csökkentették a belföldi devizakötvény törlesztések 325,5 milliárd forinttal, a külföldi devizakötvény törlesztések 413,0 milliárd forinttal, illetve a devizahitel törlesztések további 41,1 milliárd forinttal mérsékeltek.

A deviza keresztfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 208,8 milliárd forinttal emelkedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2021. december 30.	2022. november 30.	2022. december 30.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	2,16	11,47	12,32	85
6 hónap	2,61	13,43	13,89	46
1 év	3,57	12,92	13,82	90
3 év	4,19	9,16	10,71	155
5 év	4,35	8,74	9,73	99
10 év	4,51	8,18	8,98	80
15 év	4,72	7,85	8,41	56
20 év	4,75	7,86	8,41	55

A decemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 27%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 7 124,7 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 70%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le decemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2022. december folyamán 430,6 milliárd forinttal 5 152,0 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 15,7%-át jelentette december végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 400,25 forint volt december utolsó munkanapján.

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

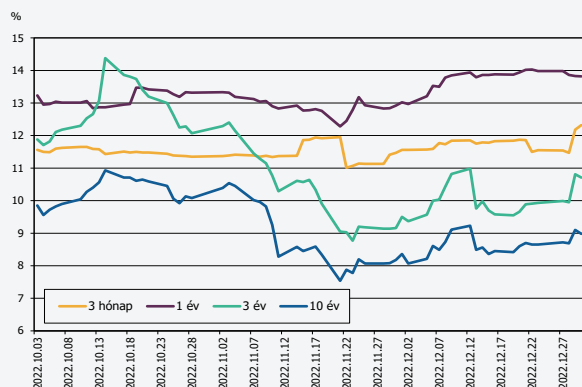
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

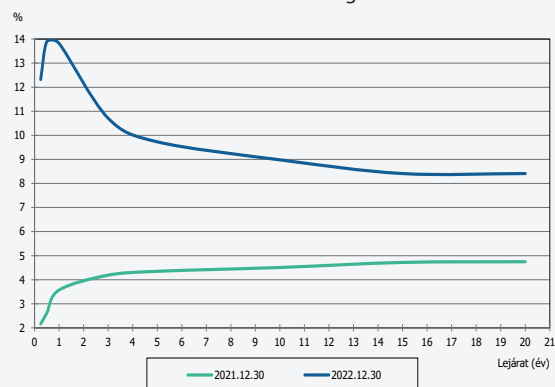
Adósságelem	2017	2018	2019	2020	2021	2022. október	2022. november	2022. december
1. Forint	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	32 994,7	33 124,4	33 775,6
1.1. Hitelek	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 189,2	1 077,3	1 024,2
1.2. Állampapírok	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	31 805,5	32 047,0	32 751,4
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	31 805,5	32 047,0	32 751,4
1.2.1.1. Kötvények	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	21 557,2	21 798,2	22 346,3
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	583,2	1 250,4	1 602,6	1 785,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	8 997,9	8 646,2	8 619,4
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	10 771,5	11 304,3	11 397,3
2.1. Hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 705,8	1 809,1	1 959,1
2.1.1. Külföldi hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 705,8	1 809,1	1 959,1
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	9 065,7	9 495,2	9 438,2
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	8 670,5	9 096,4	9 085,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	707,6	683,6	582,3	545,9	455,0	395,2	398,8	352,8
Összesen	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	43 766,2	44 428,6	45 173,0
Egyéb kötelezettség	274,20	167,40	203,7	128,8	180,60	525,20	362,70	389,40
MINDÖSSZESEN	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	44 291,5	44 791,4	45 562,4
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	22 807,6	23 400,8	24 132,1
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.

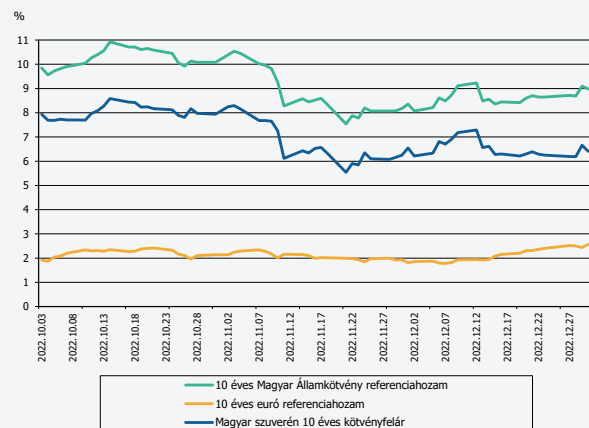
Referenciahozamok alakulása



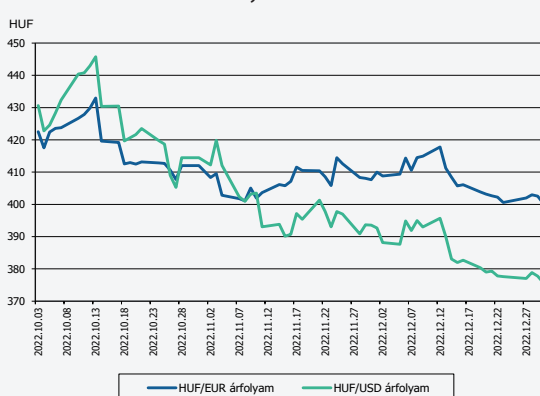
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



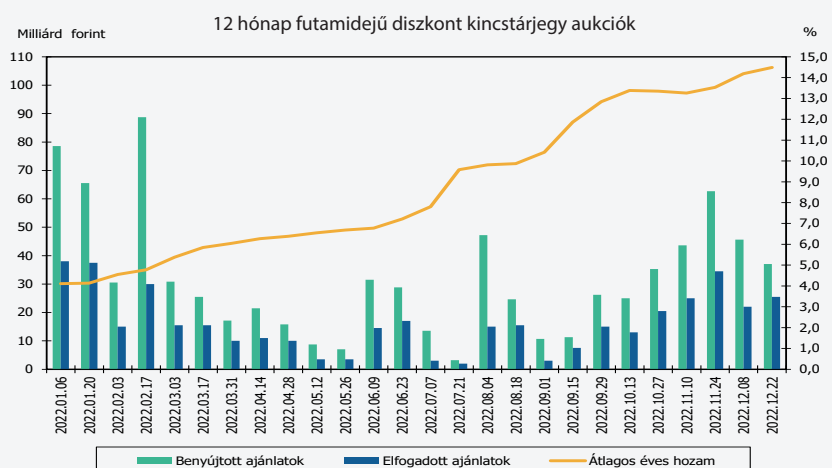
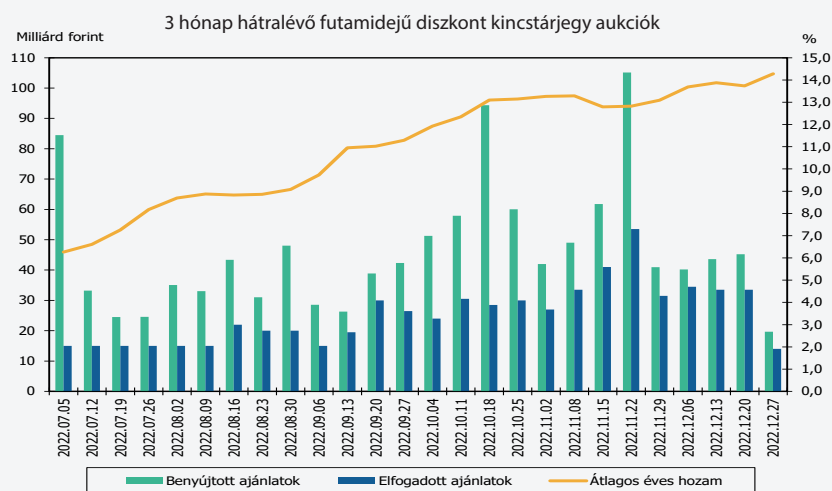
Forint árfolyamának alakulása



DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				6 hónapos Diszkont Kincstárjegy*				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D230316	D230322	D230329	D230405	D230726	D230726	D230726	D230726	D231018	D231227
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000524442	HU0000524459	HU0000524467	HU0000524509	HU0000524491	HU0000524491	HU0000524491	HU0000524491	HU0000524376	HU0000524475
Futamidő (napokban)	92	91	91	91	224	217	210	203	308	364
Aukció időpontja	2022.12.06	2022.12.13	2022.12.20	2022.12.27	2022.12.07	2022.12.14	2022.12.21	2022.12.28	2022.12.08	2022.12.22
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.12.14	2022.12.21	2022.12.28	2023.01.04	2022.12.14	2022.12.21	2022.12.28	2023.01.04	2022.12.14	2022.12.28
Lejárat időpontja	2023.03.16	2023.03.22	2023.03.29	2023.04.05	2023.07.26	2023.07.26	2023.07.26	2023.07.26	2023.10.18	2023.12.27
Maximális éves hozam - ISMA (%)	13,90	14,05	14,10	14,49	14,49	14,45	14,55	14,55	14,40	14,64
Minimális éves hozam - ISMA (%)	12,20	12,00	12,25	12,25	13,49	10,00	12,20	12,00	12,80	12,50
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	13,69	13,87	13,73	14,28	14,14	14,26	14,40	14,47	14,19	14,49
Maximális éves hozam - EHM (%)	14,09	14,25	14,30	14,69	14,69	14,65	14,75	14,75	14,60	14,84
Minimális éves hozam - EHM (%)	12,37	12,17	12,42	12,42	13,68	10,14	12,37	12,17	12,98	12,67
Átlagos éves hozam - EHM (%)	13,88	14,07	13,93	14,48	14,34	14,46	14,60	14,67	14,39	14,69
Átlagos eladási ár (%)	96,6202	96,6121	96,6446	96,5160	91,9133	92,0845	92,2497	92,4571	89,1718	87,2201
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	25 000,00	25 000,00	30 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	40 175,70	43 627,50	45 226,50	19 675,79	36 317,27	38 582,11	26 241,87	41 389,22	45 642,20	37 071,09
Elfogadott ajánlatok összege	34 500,00	33 499,99	33 499,97	13 999,99	22 999,99	24 999,99	18 000,00	26 500,00	21 999,99	25 500,00
Aukciós fedezettség	1,16	1,30	1,35	1,41	1,58	1,54	1,46	1,56	2,07	1,45
Benyújtott ajánlatok (db)	70	94	111	37	69	70	79	70	73	77
Elfogadott ajánlatok (db)	64	87	94	35	59	46	67	46	44	61
Piaci értékesítés (m Ft)	34 500,00	33 499,99	33 499,97	13 999,99	22 999,99	24 999,99	18 000,00	26 500,00	21 999,99	25 500,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	20 000,00	20 000,01	20 000,03	20 000,01	23 000,01	25 000,01	18 000,00	26 500,00	28 000,01	25 500,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	54 500,00	53 500,00	53 500,00	34 000,00	46 000,00	50 000,00	36 000,00	53 000,00	50 000,00	51 000,00

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

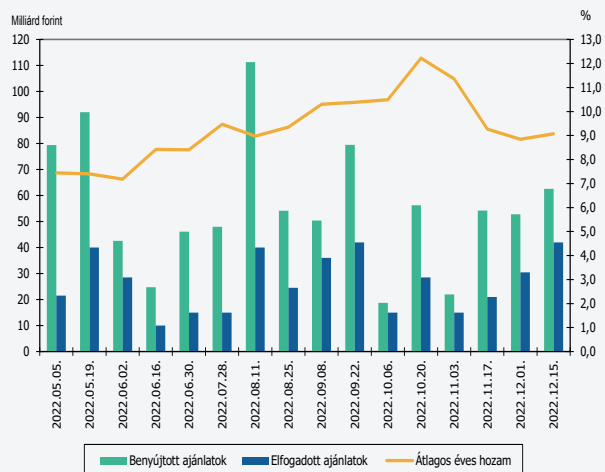


ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

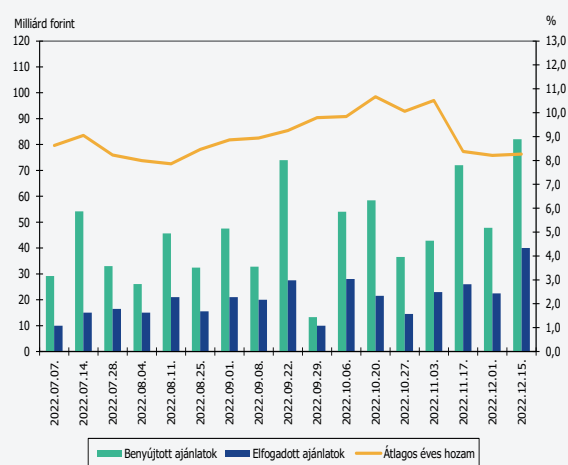
Államkötvény neve	2026/F	2028/B	2032/A	2025/C	2032/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404934	HU0000405543	HU0000405550	HU0000404058	HU0000406087
Futamidő években	3	5	10	3	10
Névleges kamat	1,50%	4,50%	4,75%	1,00%	13,78%
Értékesítés	26. aukció	22. aukció	24. aukció	33. aukció	5. aukció
Aukció időpontja	2022.12.01	2022.12.01	2022.12.01	2022.12.08	2022.12.08
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.12.07	2022.12.07	2022.12.07	2022.12.14	2022.12.14
Lejárat időpontja	2026.08.26	2028.03.23	2032.11.24	2025.11.26	2032.08.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	9,14	8,86	8,22	10,29	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	9,03	8,72	8,18	10,22	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	9,12	8,84	8,21	10,25	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	9,13	8,85	8,21	10,28	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	9,02	8,71	8,17	10,21	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	9,11	8,83	8,20	10,24	-
Maximális eladási ár (%)	77,0652	82,6470	77,2173	77,4900	96,3100
Minimális eladási ár (%)	76,7833	82,1401	76,9929	77,3400	95,9000
Átlagos eladási ár (%)	76,8459	82,2206	77,0648	77,4116	96,0500
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	53 000,00	52 800,00	47 835,00	96 100,00	20 822,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	37 500,00	30 500,00	22 499,99	60 000,00	18 000,00
Aukciós fedezettség	1,41	1,73	2,13	1,60	1,16
Benyújtott ajánlatok (db)	44	62	46	57	17
Elfogadott ajánlatok (db)	28	35	19	19	11
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,06	0,08	0,07	0,07	0,15
Aukciós értékesítés (m Ft)	37 500,00	30 500,00	22 499,99	60 000,00	18 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	620,00	540,00	0,00	7 840,00	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	38 120,00	31 040,00	22 499,99	67 840,00	18 000,00

Államkötvény neve	2024/C	2028/A	2032/A	2025/B	2032/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403571	HU0000402532	HU0000405550	HU0000402748	HU0000406087
Futamidő években	2	5	10	2	10
Névleges kamat	2,50%	6,75%	4,75%	5,50%	13,78%
Értékesítés	38. aukció	47. aukció	25. aukció	64. aukció	6. aukció
Aukció időpontja	2022.12.15	2022.12.15	2022.12.15	2022.12.22	2022.12.22
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.12.21	2022.12.21	2022.12.21	2022.12.28	2022.12.28
Lejárat időpontja	2024.10.24	2028.10.22	2032.11.24	2025.06.24	2032.08.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	11,65	9,09	8,30	11,09	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	11,44	9,04	8,25	10,89	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	11,57	9,07	8,27	11,03	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	11,63	9,08	8,29	11,08	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	11,42	9,03	8,24	10,88	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	11,56	9,06	8,27	11,02	-
Maximális eladási ár (%)	85,8536	89,9157	76,8810	88,7062	96,0500
Minimális eladási ár (%)	85,5594	89,7111	76,6020	88,3241	95,8000
Átlagos eladási ár (%)	85,6653	89,8114	76,7548	88,4425	95,9200
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	40 000,00	20 000,00	10 000,00	30 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	78 028,19	62 600,00	82 069,80	24 379,02	46 100,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	65 499,97	41 999,99	39 999,99	19 999,99	29 500,00
Aukciós fedezettség	1,19	1,49	2,05	1,22	1,56
Benyújtott ajánlatok (db)	50	52	36	32	39
Elfogadott ajánlatok (db)	29	23	13	27	21
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,11	0,10	0,15	0,12	0,12
Aukciós értékesítés (m Ft)	65 499,97	41 999,99	39 999,99	19 999,99	29 500,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	8 525,19	13 939,99	8 559,99	0,00	8 480,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	74 025,16	55 939,98	48 559,98	19 999,99	37 980,00

5 éves államkötvény aukciók

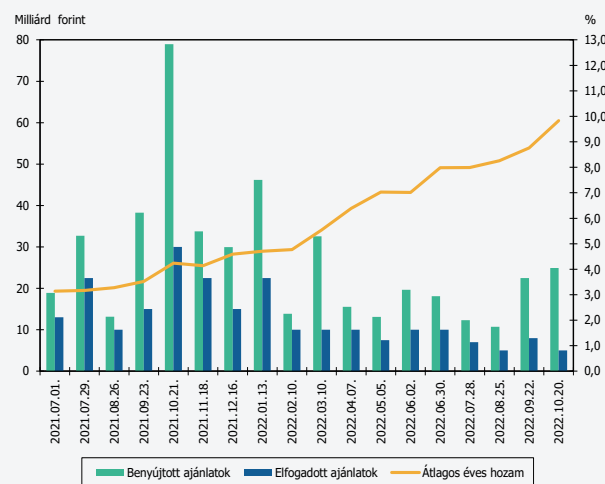


10 éves államkötvény aukciók

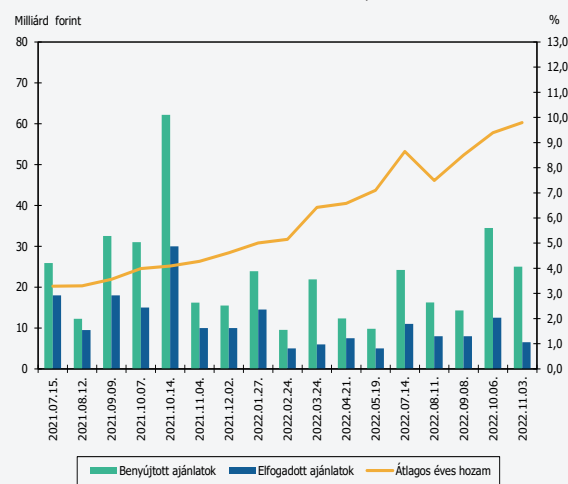


*2 éves kötvény

15 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók

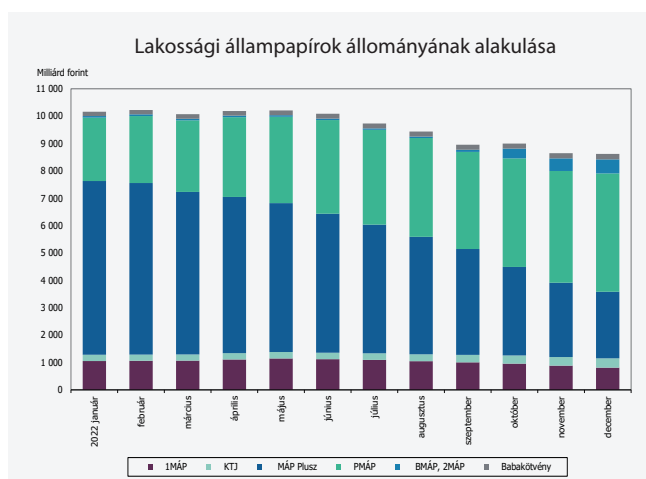


A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

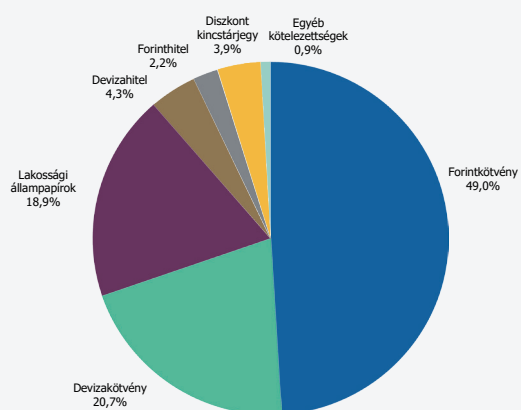
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2024/K	2022.12.14	2022.12.20	2023.12.20	2023.12.20	5,85%	5,85%
2025/N	2022.12.23	2022.12.30	2023.03.30	2023.03.30	14,60%	3,65%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

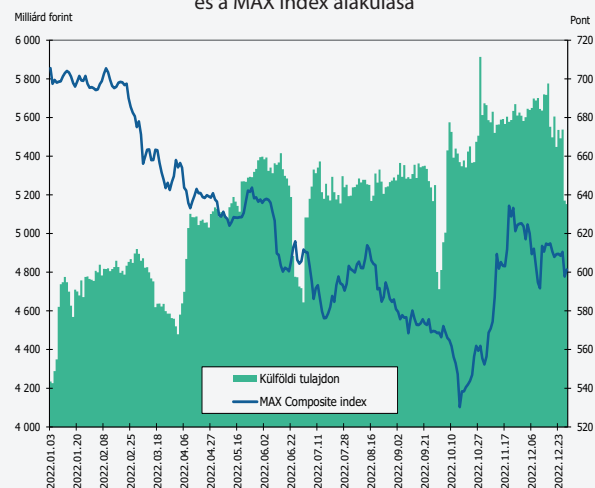
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2021 vége	2022 december	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	1 001,6	807,8	-193,8
Kincstári takarékpapírok / KTJ	234,8	341,8	107,1
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	6 361,5	2 434,5	-3 927,0
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	2 202,7	4 321,6	2 118,9
Bónusz Magyar Állampapír / BMÁP	60,8	514,7	453,9
Babakötvény	148,8	198,8	50,1
Összesen	10 010,2	8 619,3	-1 390,9



Adósságállomány megoszlása 2022. december 31-én



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 2022.12.30-án	623,0255	71,2383	601,3941	570,3822	572,4011
Változása az előző hónap végéhez képest	-25,8159	-3,4191	-22,3115	1,9733	5,7069
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-16,05	-19,16	-14,67	3,01	5,90

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2022. december

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2032/A	2032.11.24	454,2
2025/C	2025.11.26	285,6
2028/B	2028.03.23	214,2
2024/C	2024.10.24	126,3
2033/A	2033.04.20	119,6
2023/A	2023.11.24	103,0
2028/A	2028.10.22	99,2
2026/F	2026.08.26	89,8
2031/A	2031.10.22	83,7
D230726	2023.07.26	82,6

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

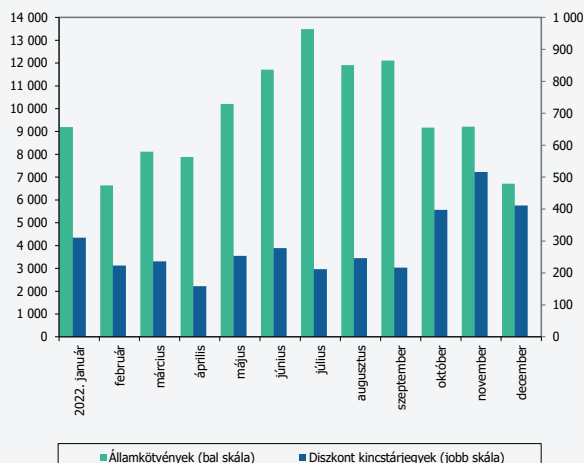
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2022.11.30	2022.12.31
2025/C	1 399,50	1 466,83
2028/B	608,81	640,02
2032/A	636,67	707,93
2038/A	901,70	901,67
2041/A	519,20	519,40

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2022. december végén

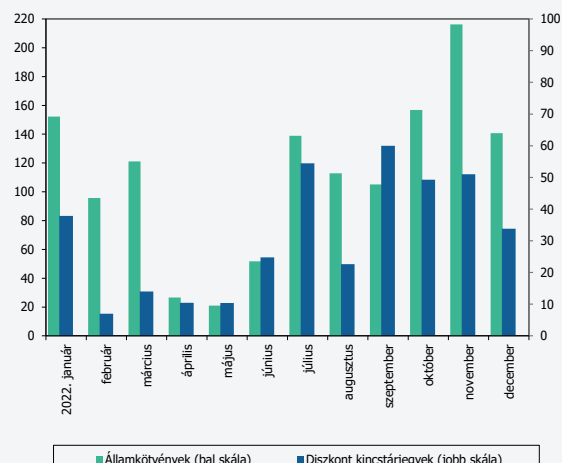
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 529,62
2025/C	1 466,83
2033/A	1 314,72

Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)

KELER OTC

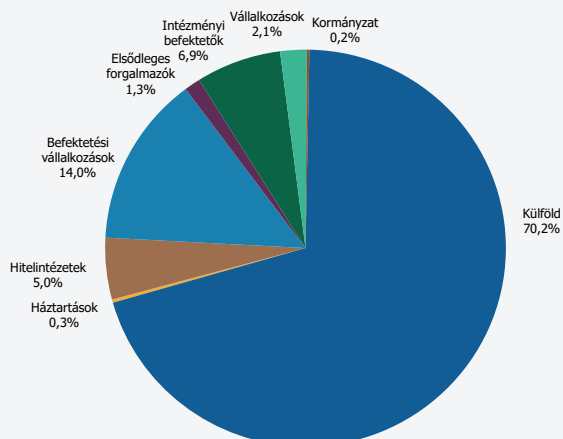


MTS Hungary



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2022. december

Államkötvény forgalom



Diszkont kincstárjegy forgalom

