



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2022. SZEPTEMBER



2022. szeptember végéig a központi költségvetés adóssága 4 059,9 milliárd forinttal 44 756,9 milliárd forintra növekedett. Az év első kilenc hónapjában 2 287,0 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás repóval együtt 1 026,1 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1 260,9 milliárd forintot tett ki. 2022. szeptember végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2021		2022		Változás	
	záró	%	szeptember	%	mrd Ft	%
Forint	32 121,2	78,9	33 147,3	74,06	1 026,1	3,19
Hitel	1 307,7	3,2	1 213,2	2,71	-94,5	-7,23
Államkötvény	20 220,0	49,7	21 905,9	48,94	1 685,9	8,34
Lakossági állampapír	10 010,3	24,6	8 955,3	20,01	-1 055,0	-10,54
Diszkont kincstárjegy	583,2	1,4	1 072,9	2,40	489,7	83,97
Deviza	8 395,2	20,6	10 965,1	24,50	2 569,9	30,61
Összesen	40 516,4	99,6	44 112,4	98,56	3 596,0	8,88
Egyéb kötelezettségek	180,6	0,4	644,5	1,44	463,9	256,80
Mindösszesen	40 697,0	100,0	44 756,9	100,00	4 059,9	9,98

A forintadósság 2022. szeptember végéig 1 026,1 milliárd forinttal növekedett, ezen belül az államkötvények állománya 1 685,9 milliárd forinttal emelkedett. A diszkont kincstárjegyek állományának növekedése 489,7 milliárd forintot tett ki. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1 055,0 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 94,5 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága szeptember végéig 2 569,9 milliárd forinttal növekedett. A növekedés hátterében elsősorban a devizakötvény kibocsátások állnak, részben a februárban japán jenben denominált ún. Szamuráj kötvények kibocsátása összesen 205,4 milliárd forint (75,3 milliárd jen) összegben, illetve a júniusban megvalósított 1 441,3 milliárd forint (3 milliárd USD és 750 millió EUR) összegű devizakötvénykibocsátások. Tovább emelte a devizaadósságot a devizahitelek lehívása 178,5 milliárd forinttal és a belföldi devizakötvény kibocsátása 110,4 milliárd forinttal. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett gyengülése 1 309,0 milliárd forinttal növelte a devizaadósság forintértékét. A devizaadósságot csökkentették a belföldi devizakötvény törlesztések 228,9 milliárd forinttal, a külföldi devizakötvény törlesztések 414,0 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) 463,9 milliárd forinttal emelkedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2021. december 30.	2022. augusztus 31.	2022. szeptember 30.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	2,16	8,00	11,57	357
6 hónap	2,61	8,04	12,37	433
1 év	3,57	10,05	13,34	329
3 év	4,19	10,92	11,70	78
5 év	4,35	9,70	10,26	56
10 év	4,51	8,83	9,78	95
15 év	4,72	8,56	9,44	88
20 év	4,75	8,48	9,45	97

A szeptemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 1%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 12 328,7 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 66%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le szeptemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2022. szeptember folyamán 577,7 milliárd forinttal 4 712,4 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 14,8%-át jelentette szeptember végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 421,41 volt szeptember utolsó munkanapján.

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

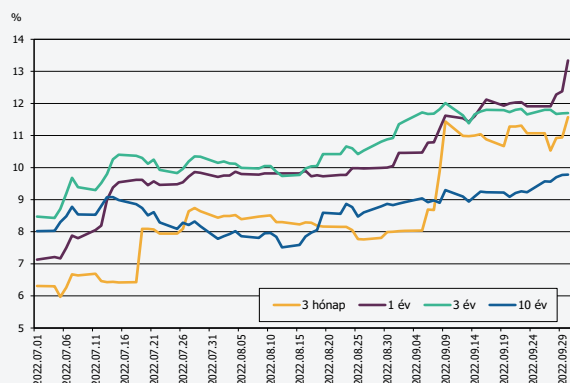
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

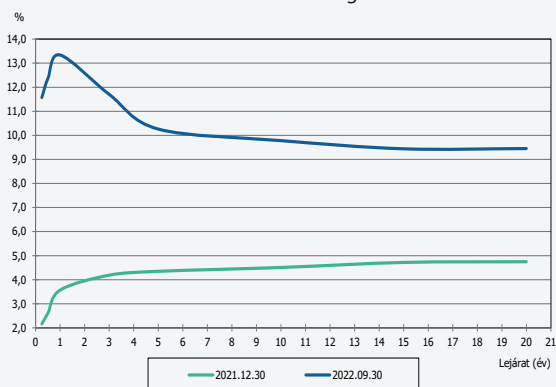
Adósságelem	2017	2018	2019	2020	2021	2022. július	2022. augusztus	2022. szeptember
1. Forint	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	33 319,3	33 159,4	33 147,4
1.1. Hitelek	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 272,5	1 261,7	1 213,2
1.2. Állampapírok	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	32 046,8	31 897,6	31 934,1
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	32 046,8	31 897,6	31 934,1
1.2.1.1. Kötvények	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	21 393,0	21 544,1	21 905,9
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	583,2	922,4	917,8	1 072,9
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	9 731,4	9 435,7	8 955,3
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	10 423,8	10 512,8	10 965,1
2.1. Hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 515,7	1 575,8	1 697,3
2.1.1. Külföldi hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 515,7	1 575,8	1 697,3
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	8 908,1	8 937,0	9 267,8
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	8 505,8	8 525,3	8 868,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	707,6	683,6	582,3	545,9	455,0	402,3	411,7	399,3
Összesen	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	43 743,1	43 672,1	44 112,4
Egyéb kötelezettség	274,20	167,40	203,7	128,8	180,60	463,80	567,50	644,50
MINDÖSSZESEN	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	44 206,9	44 239,6	44 756,9
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	22 315,4	22 461,9	22 978,8
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	68,1%	66,1%	62,4%	76,0%	73,7%			

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

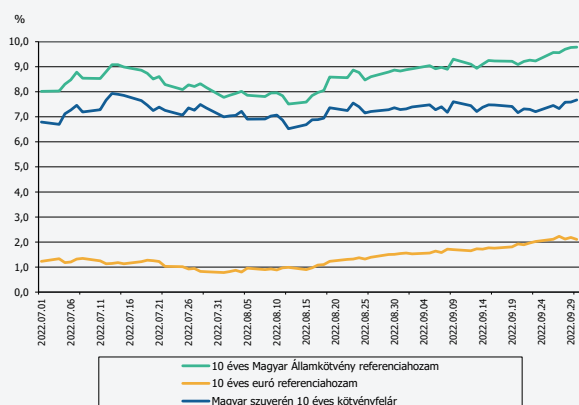
Referenciahozamok alakulása



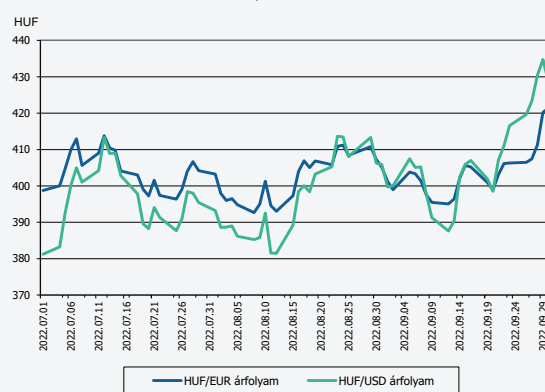
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok

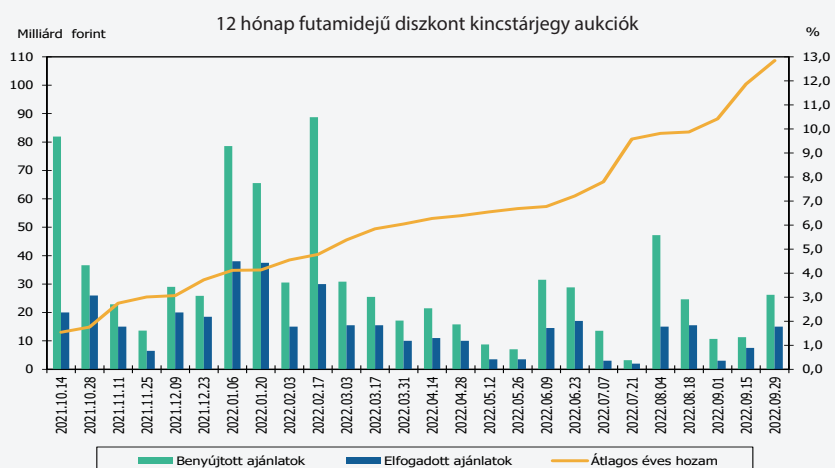
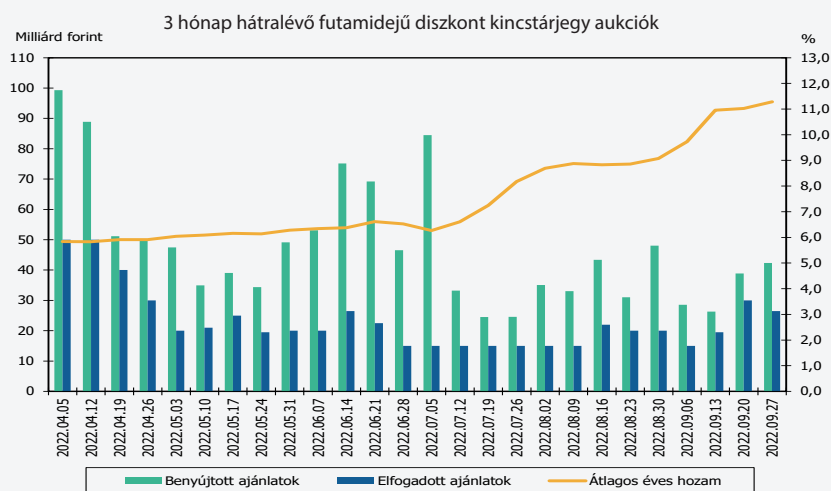


Forint árfolyamának alakulása



DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				6 hónapos DKJ	12 hónapos DKJ		
Sorozat kódjele	D221214	D221221	D221228	D230104	D230517	D230823	D230823	D230823
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000524327	HU0000524335	HU0000523956	HU0000524343	HU0000524483	HU0000524293	HU0000524293	HU0000524293
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	224	350	336	322
Aukció időpontja	2022.09.06	2022.09.13	2022.09.20	2022.09.27	2022.09.28	2022.09.01	2022.09.15	2022.09.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.09.14	2022.09.21	2022.09.28	2022.10.05	2022.10.05	2022.09.07	2022.09.21	2022.10.05
Lejárat időpontja	2022.12.14	2022.12.21	2022.12.28	2023.01.04	2023.05.17	2023.08.23	2023.08.23	2023.08.23
Maximális éves hozam - ISMA (%)	10,15	11,10	11,50	11,75	13,00	10,55	12,35	13,05
Minimális éves hozam - ISMA (%)	8,50	6,00	8,50	9,00	11,00	10,00	10,50	11,20
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	9,73	10,95	11,02	11,29	12,51	10,42	11,87	12,84
Maximális éves hozam - EHM (%)	10,29	11,25	11,66	11,91	13,18	10,70	12,52	13,23
Minimális éves hozam - EHM (%)	8,62	6,08	8,62	9,13	11,15	10,14	10,65	11,36
Átlagos éves hozam - EHM (%)	9,86	11,11	11,17	11,44	12,69	10,57	12,03	13,02
Átlagos eladási ár (%)	97,5999	97,3056	97,2896	97,2263	92,7763	90,7999	90,0297	89,6961
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	30 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	28 542,73	26 286,38	38 874,97	42 329,53	50 352,52	10 700,82	11 318,52	26 199,91
Elfogadott ajánlatok összege	15 000,00	19 499,98	29 999,98	26 499,93	24 499,99	3 000,00	7 500,00	14 999,99
Aukciós fedezettség	1,90	1,35	1,30	1,60	2,06	3,57	1,51	1,75
Benyújtott ajánlatok (db)	60	56	90	81	37	19	30	57
Elfogadott ajánlatok (db)	57	28	84	45	35	11	26	42
Piaci értékesítés (m Ft)	15 000,00	19 499,98	29 999,98	26 499,93	24 499,99	3 000,00	7 500,00	14 999,99
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	15 000,00	15 000,02	15 000,02	15 000,07	24 500,01	3 000,00	15 000,00	35 000,01

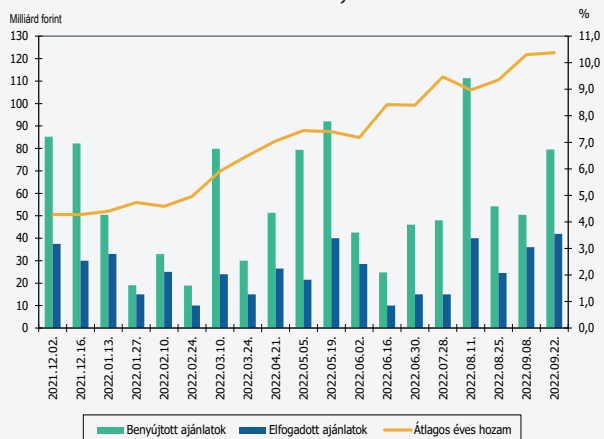


ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

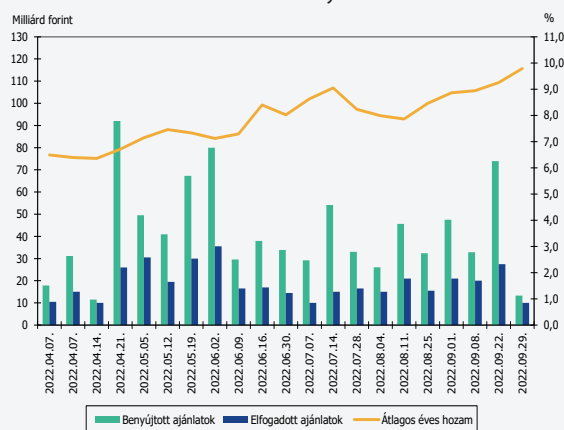
Államkötvény neve	2029/B	2032/G	2028/B	2032/A	2041/A	2029/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404926	HU0000405535	HU0000405543	HU0000405550	HU0000404165	HU0000404926
Futamidő években	7	10	5	10	20	7
Névleges kamat	12,02%	4,50%	4,50%	4,75%	3,00%	12,02%
Értékesítés	42. aukció	8. aukció	16. aukció	27. aukció	23. aukció	9. aukció
Aukció időpontja	2022.09.01	2022.09.01	2022.09.08	2022.09.08	2022.09.08	2022.09.15
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.09.07	2022.09.07	2022.09.14	2022.09.14	2022.09.14	2022.09.21
Lejárat időpontja	2029.08.22	2032.05.27	2028.03.23	2032.11.24	2041.04.25	2029.08.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	8,88	10,32	8,95	8,52	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	8,82	10,28	8,92	8,49	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	8,86	10,30	8,94	8,50	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	8,88	10,31	8,94	8,51	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	8,81	10,27	8,91	8,48	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	8,85	10,29	8,93	8,49	-
Maximális eladási ár (%)	99,2000	72,5241	76,4429	72,7947	49,5020	98,5400
Minimális eladási ár (%)	98,8500	72,2000	76,3051	72,6357	49,3281	98,2500
Átlagos eladási ár (%)	98,9300	72,3259	76,3588	72,7092	49,4399	98,3500
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	37 008,48	47 500,00	50 400,00	32 826,80	14 300,00	35 312,27
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	22 499,98	21 000,00	36 000,00	19 999,98	7 999,99	24 999,96
Aukciós fedezettség	1,64	2,26	1,40	1,64	1,79	1,41
Benyújtott ajánlatok (db)	24	40	47	42	30	32
Elfogadott ajánlatok (db)	19	18	27	19	15	28
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,08	0,13	0,05	0,07	0,11	0,10
Aukciós értékesítés (m Ft)	22 499,98	21 000,00	36 000,00	19 999,98	7 999,99	24 999,96
Nem kompetitív tender (m Ft)	8 050,70	8 160,00	9 840,00	6 504,34	0,00	8 323,44
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	30 550,68	29 160,00	45 840,00	26 504,32	7 999,99	33 323,40

Államkötvény neve	2051/G	2028/B	2032/A	2038/A	2027/B	2032/G
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404991	HU0000405543	HU0000405550	HU0000403555	HU0000404157	HU0000405535
Futamidő években	30	5	10	15	5	10
Névleges kamat	4,00%	4,50%	4,75%	3,00%	11,56%	4,50%
Értékesítés	17. aukció	28. aukció	44. aukció	10. aukció	18. aukció	29. aukció
Aukció időpontja	2022.09.15	2022.09.22	2022.09.22	2022.09.22	2022.09.29	2022.09.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.09.21	2022.09.28	2022.09.28	2022.09.28	2022.10.05	2022.10.05
Lejárat időpontja	2051.04.28	2028.03.23	2032.11.24	2038.10.27	2027.04.22	2032.05.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	8,62	10,38	9,26	8,77	-	9,81
Minimális éves hozam (%) - ISMA	8,56	10,35	9,24	8,75	-	9,78
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	8,59	10,37	9,25	8,76	-	9,79
Maximális éves hozam (%) - EHM	8,61	10,37	9,25	8,76	-	9,80
Minimális éves hozam (%) - EHM	8,55	10,34	9,23	8,74	-	9,77
Átlagos éves hozam (%) - EHM	8,58	10,36	9,25	8,75	-	9,78
Maximális eladási ár (%)	51,7814	76,3305	71,1922	51,3332	100,1100	67,9320
Minimális eladási ár (%)	51,4005	76,2287	71,0895	51,2249	99,7400	67,7813
Átlagos eladási ár (%)	51,6136	76,2461	71,1179	51,2837	99,9800	67,8894
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	8 000,00	20 000,00	15 000,00	8 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	31 760,00	79 500,00	73 950,00	22 504,80	20 150,00	13 325,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	17 999,99	42 000,00	27 499,99	8 000,00	15 000,00	10 000,00
Aukciós fedezettség	1,76	1,89	2,69	2,81	1,34	1,33
Benyújtott ajánlatok (db)	55	42	59	24	12	12
Elfogadott ajánlatok (db)	21	14	13	8	14	10
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,21	0,02	0,03	0,06	0,24	0,11
Aukciós értékesítés (m Ft)	17 999,99	42 000,00	27 499,99	8 000,00	15 000,00	10 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	451,76	14 400,00	10 685,71	2 560,00	0,00	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	18 451,75	56 400,00	38 185,70	10 560,00	15 000,00	10 000,00

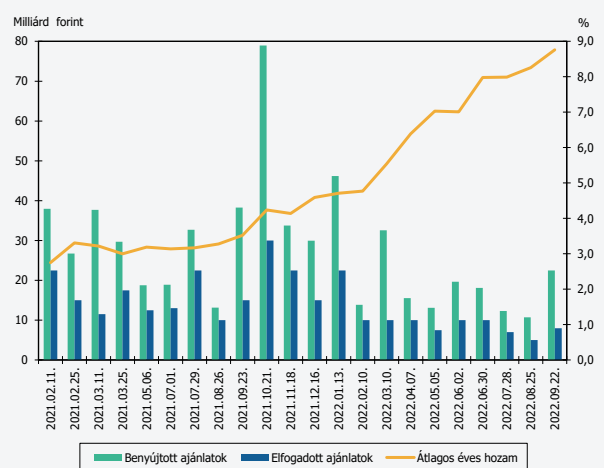
5 éves államkötvény aukciók



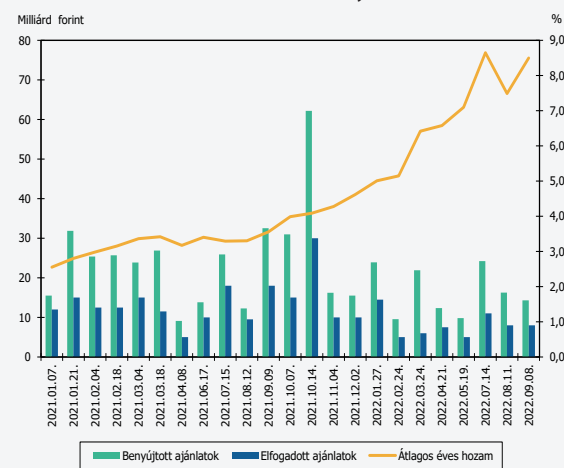
10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók

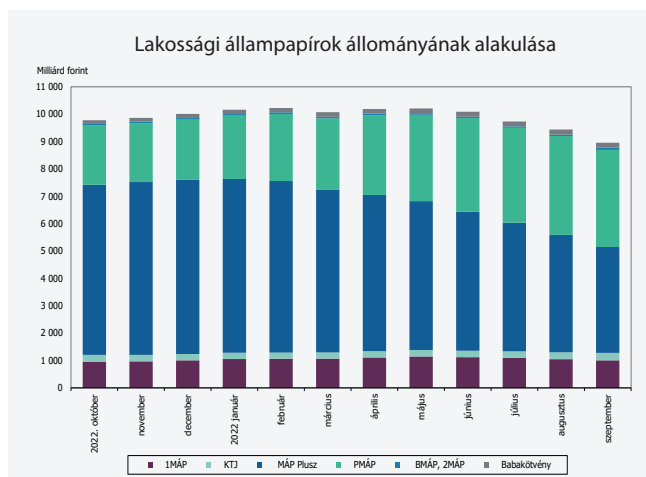


A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

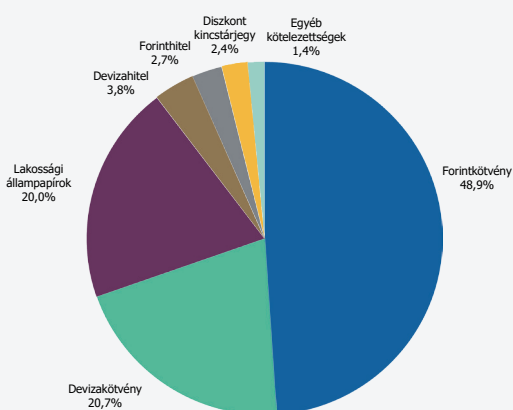
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2023/J	2022.09.22	2022.09.28	2023.09.28	2023.09.28	6,50%	6,50%
2024/J	2022.09.20	2022.09.25	2023.09.25	2023.09.25	6,80%	6,80%
2025/N	2022.09.26	2022.09.30	2022.12.30	2022.12.30	11,32%	2,86%
2026/N	2022.09.19	2022.09.22	2023.09.22	2023.09.22	13,01%	13,19%
2027/J	2022.09.26	2022.09.30	2023.01.27	2023.01.27	11,75%	3,83%
2029/I	2022.09.26	2022.09.30	2023.02.21	2023.02.21	11,75%	4,64%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

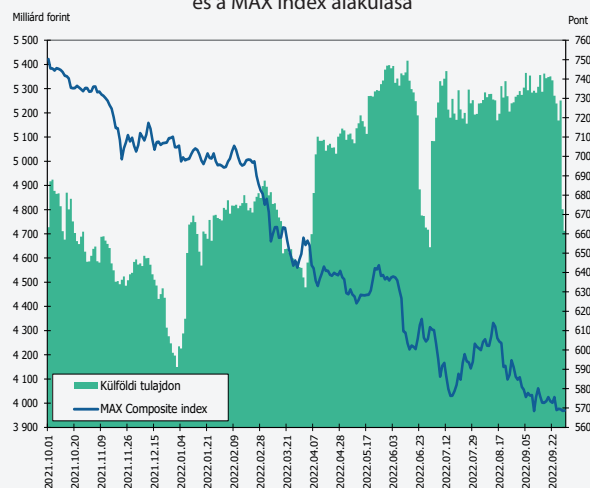
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2021 vége	2022 szeptember	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	1 001,6	1 002,0	0,4
Kincstári takarékpapírok / KTJ	234,8	272,5	37,7
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	6 361,5	3 870,4	-2 491,2
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	2 202,7	3 546,0	1 343,3
Bónusz Magyar Állampapír / BMÁP	60,8	81,0	20,2
Babakötvény	148,8	183,4	34,6
Összesen	10 010,2	8 955,3	-1 054,9



Adósságállomány megoszlása 2022. szeptember 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 2022.09.30-án	589,5200	66,6928	568,7147	557,2452	555,6352
Változása az előző hónap végéhez képest	-18,1798	-2,5181	-17,1461	-3,9902	2,1199
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-26,19	-30,51	-24,69	0,01	2,88

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2022. szeptember

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2032/A	2032.11.24	480,2
2028/B	2028.03.23	400,4
2033/A	2033.04.20	217,9
2027/A	2027.10.27	168,2
2025/C	2025.11.26	146,3
2031/A	2031.10.22	144,9
2030/A	2030.08.21	136,3
2026/F	2026.08.26	131,5
2024/C	2024.10.24	125,5
2023/A	2023.11.24	113,3

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

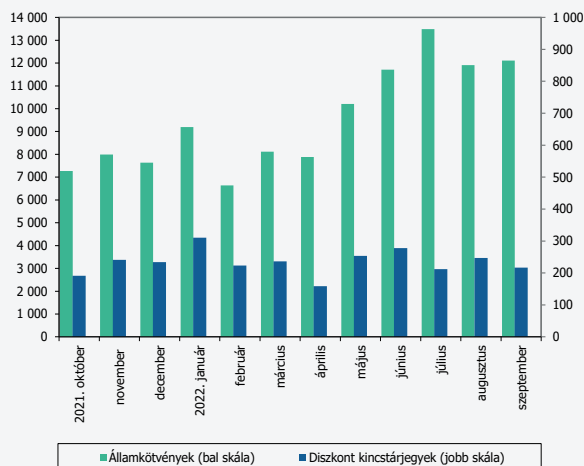
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2022.08.31	2022.09.30
2025/C	1 339,18	1 340,46
2028/B	414,10	516,94
2032/A	445,83	511,32
2038/A	886,02	896,59
2041/A	484,76	493,03

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2022. szeptember végén

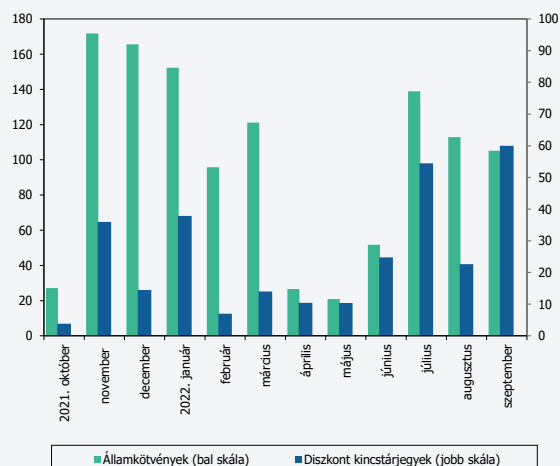
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 529,50
2025/C	1 340,46
2033/A	1 314,42

Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)

KELER OTC

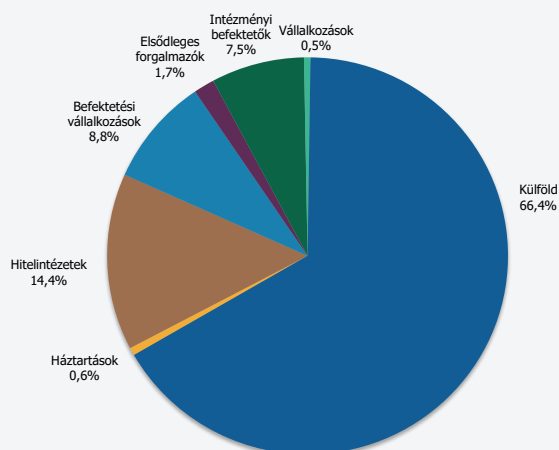


MTS Hungary



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2022. szeptember

Államkötvény forgalom



Diszkont kincstárjegy forgalom

