



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

NEGYEDÉVES TÁJÉKOZTATÓ
2023. NEGYEDIK NEGYEDÉV



Összefoglaló

2023. év végére a kincstári kör hiánya 4 593,4 milliárd forintot ért el. A finanszírozási igényt növelte az EU transzferek és egyéb források negatív egyenlege 843,6 milliárd forint összegben, így a teljes nettó finanszírozási igény 5 437,0 milliárd forintot tett ki. Összességében 5 960,9 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg az év során, amelyből a nettó forintkibocsátás 3 112,4 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 2 848,5 milliárd forintot tett ki. Az egyéb kötelezettségek állománya 90,6 milliárd forinttal csökkent az időszak során.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó teljesítménymutatók (benchmarkok) – amelyeket a rövid távú hatások kiszűrése érdekében jellemzően 90 napos mozgó átlag alapján számít az ÁKK Zrt. – 2023. IV. negyedéve során a következőképpen alakultak:

- A devizaadósság aránya a teljes adósságon belül 26,6%-ot tett ki december végén.
- A deviza-összetételben belül az euró részaránya 100% volt a tárgydőszak végén.
- A teljes adósságportfólió kamatösszetételében a negyedév során a fix adósság részaránya 68,5%-ot tett ki.
- A negyedév végére a teljes adósság átlagos átárazódásig hátralévő ideje (ATR) 4,9 év.
- A negyedév végére a teljes adósság átlagos hátralévő futamideje (ATM) 6,1 év.
- A teljes adósságon belül a lakossági kézben lévő lakossági állampapírok aránya a negyedév végén 20,4%.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó benchmarkok 2023. október – december időszakban megfeleltek az államadósság-kezelés által kitűzött céloknak.

A másodlagos kincstárjegy hozamok és az éven túli kötvényhozamok a negyedév során csökkentek. 2023 szeptember végéhez képest az éven belüli 3-6 hónapos lejáratokon 194-228 bázisponttal, a 12 hónapos lejáraton 224 bázisponttal csökkentek a hozamok. A 3 éves lejáraton 216 bázispontos csökkenés, az 5-10 éves lejáratokon 176-154 bázispontos csökkenés volt tapasztalható, illetve a 15-20 éves lejáratokon 121-124 bázisponttal mérséklődött a hozam. 2023 negyedik negyedév végén az egyéves referenciahozam 6,45%, az 5 éves hozam 5,78% és a 10 éves hozam 5,86% volt. A 20 éves futamidejű állampapír hozama 6,07% volt december utolsó munkanapján.

2023 januárban kibocsátásra került 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 devizakötvény. 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. A januári devizakibocsátásból befolyó összeg egy részéből két 2023-24 közötti lejáratú USD kötvény részbeni visszavásárlása valósult meg, a vonatkozó swapok lezárásával együtt 289,9 milliárd forint (1,0 milliárd USD) névértéken. Szeptemberben további 673,2 milliárd forint (1,75 milliárd EUR) összegű 10 éves futamidejű devizakötvény kibocsátásra került sor. November közepén zárt körben 173,3 milliárd forinttal (500 millió USD) megemelésre került a 2028 májusában lejáratú devizakötvény.

A másodpiaci forgalom a negyedik negyedévben az előző negyedévhez viszonyítva 2%-kal növekedett és 34 470,9 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 62%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le a negyedév során.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya az előző negyedév végéhez képest 298,5 milliárd forinttal csökkent, december végén 5 874,3 milliárd forintot tett ki. Ez az összeg az összes forint állampapír állomány 16,3%-át jelentette 2023. december végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 382,78 volt december utolsó munkanapján.

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

FŐBB MAKROGAZDASÁGI MUTATÓK

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
GDP növekedés %-ban (éves átlag) ¹	4,3	5,4	4,6	-4,5	7,1	4,6	-0,8
Ipari termelés növekedése ¹	4,6	3,5	5,6	-6,0	9,5	6,1	-5,5
Munkanélküliségi ráta (%) (KSH, 3 hónapos átlagok)	4,0	3,6	3,3	4,1	4,1	3,7	4,0
Fogyasztói árindex (éves változás) ²	2,1	2,7	4,0	2,7	7,4	24,5	5,5
Fogyasztói árindex (éves átlag)	2,4	2,8	3,4	3,3	5,1	14,5	17,6
Termelői árindex (éves változás) ²	3,9	4,7	2,4	6,8	22,3	34,9	-7,2
Termelői árindex (éves átlag)	3,3	5,5	2,1	4,2	13,5	33,7	7,8
A háztartások nettó finanszírozási képessége (Mrd Ft) ³	1 922,8	2 711,7	2 392,4	3 223,1	3 556,6	2 611,0	4 988,0
Folyó fizetési mérleg egyenlege (M EUR) ⁴	2 535,9	215,9	-1 194,9	-1 543,4	-6 508,2	-13 896,5	507,4
Közvetlen tőkebefektetések egyenlege (M EUR) ⁵	-2 036,8	-2 611,8	-879,3	-2 175,1	-3 263,0	-4 685,2	1 042,5
Központi költségvetés egyenlege (Mrd Ft)	-1 763,0	-1 375,5	-1 023,8	-4 953,5	-4 662,3	-4 611,5	-4 293,3
Központi költségvetés egyenlege (GFS GDP %-ában) ⁶	-3,3	-2,8	-2,5	-11,2	-8,5	-7,2	
Államháztartás egyenlege (ESA GDP %-ában) ⁶	-2,5	-2,1	-2,0	-7,5	-7,1	-6,2	
A központi költségvetés bruttó adóssága (Mrd Ft)	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	45 562,4	50 865,2
A központi költségvetés bruttó adóssága (a GDP %-ában) ⁶	68,1	66,1	62,3	75,8	73,8	69,0	
Az ország nettó külföldi adóssága (M EUR) ⁷	17 221,0	11 919,1	11 463,5	11 378,2	16 422,1	21 144,8	
Az ország nettó külföldi adóssága (a GDP %-ában) ⁸	13,6	8,8	7,8	8,3	10,7	12,4	
HUF/USD deviza árfolyam az időszak végén	258,82	280,94	294,74	297,36	325,71	375,68	346,44
HUF/EUR deviza árfolyam az időszak végén	310,14	321,51	330,52	365,13	369,00	400,25	382,78

Forrás: ÁKK Zrt., KSH, MNB, PM

¹ Előző év azonos időszaka = 100%, munkanaphatástól megtisztított érték negyedéves adatok esetében

² Éves adatok esetén december/december

³ Nem konszolidált adatok

⁴ Az MNB által 2004-től alkalmazott módszertan szerinti adatok

⁵ Tulajdonosi hitelekkel

⁶ Negyedéves adatoknál szezonálisan igazított GDP arányában

⁷ Tulajdonosi hitelek nélkül

⁸ 2021. évi érték forint adatok alapján

ÁKK Zrt. - Államadósság Kezelő Központ Zrt.

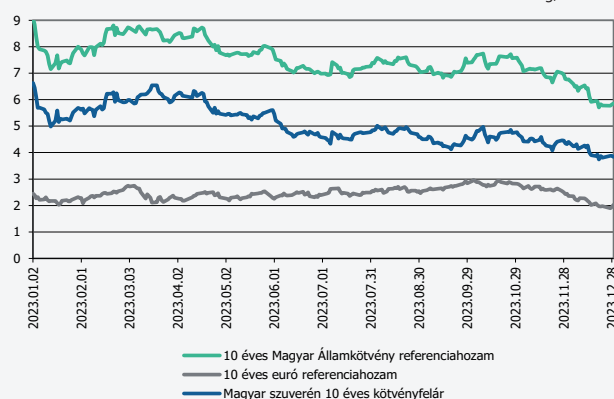
KSH - Központi Statisztikai Hivatal

MNB - Magyar Nemzeti Bank

PM - Pénzügyminisztérium

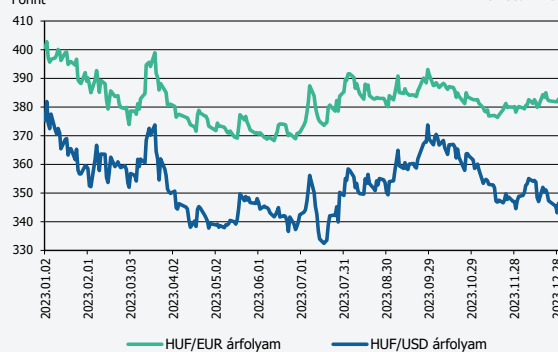
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben

Forrás: Bloomberg, ÁKK Zrt.



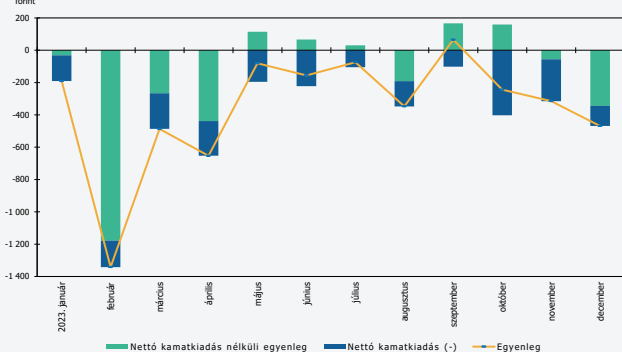
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben

Forrás: MNB



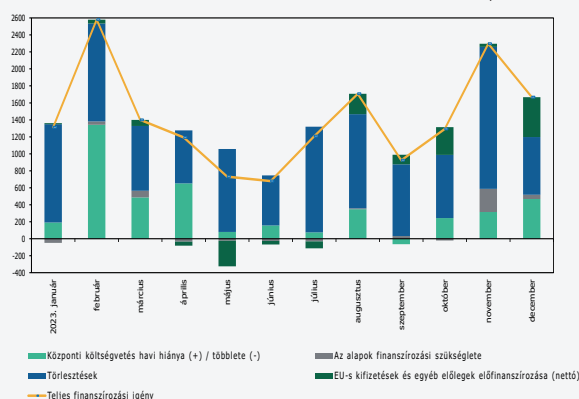
A központi költségvetés havi egyenlegének alakulása

Forrás: MNB.



A bruttó finanszírozási igény alakulása

Forrás: PM, ÁKK Zrt.



A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

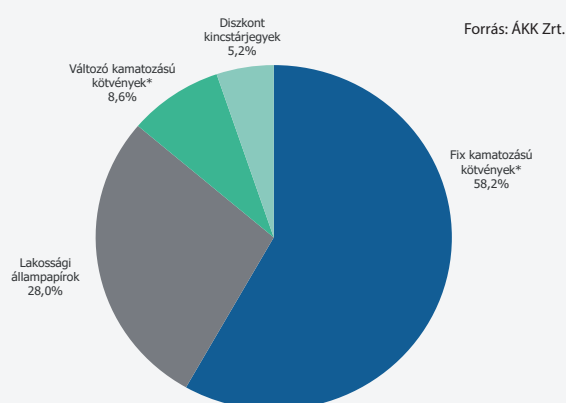
MILLIÁRD FORINT

Adósságelem	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1. Forint	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	33 775,6	36 888,0
1.1. Hitelek	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 024,2	868,2
1.2. Állampapírok	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	32 751,4	36 019,8
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	32 751,4	36 019,8
1.2.1.1. Kötvények	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	22 346,3	24 058,9
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	583,2	1 785,8	1 883,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	8 619,4	10 077,2
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	39,2	39,2	39,2	39,2	0,0	0,0	0,0
2. Deviza*	5 782,5	5 724,8	5 121,2	7 318,2	8 395,2	11 397,3	13 678,3
2.1. Hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	2 670,0
2.1.1. Külföldi hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	2 670,0
2.1.2. Belföldi hitelek	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	9 438,2	11 008,3
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	9 085,5	10 535,4
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	707,6	683,6	582,3	545,9	455,0	352,8	472,9
Összesen	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	45 173,0	50 566,3
Egyéb kötelezettségek	274,2	167,4	203,7	128,8	180,6	389,4	298,8
MINDÖSSZESEN	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	45 562,4	50 865,2
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	24 132,1	25 942,7
Adósság a GDP százalékában	68,1%	66,1%	62,3%	75,8%	73,7%	69,0%	

Forrás: ÁKK Zrt., KSH

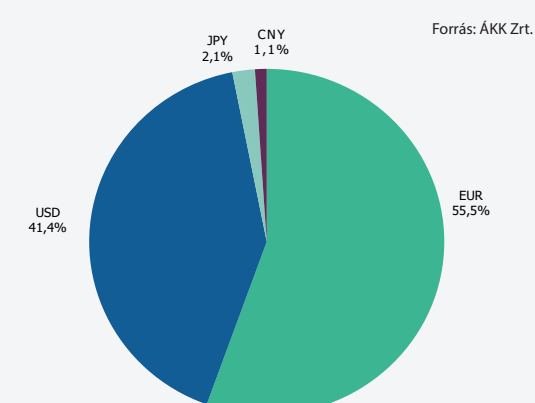
* A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

A forint állampapírok típus szerinti megoszlása 2023.12.31-én



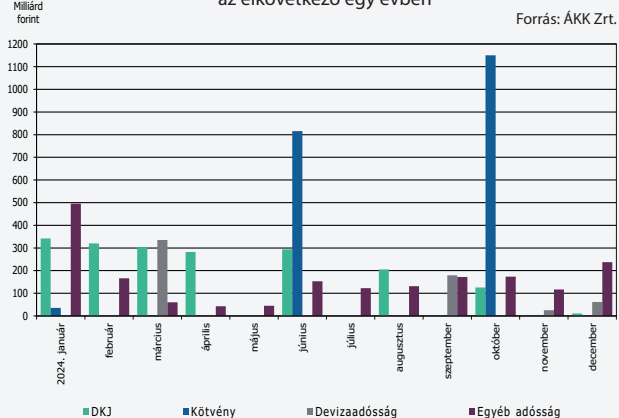
*Lakossági állampapírok nélkül.

A devizaadósság devizanemenkénti összetétele 2023.12.31-én*

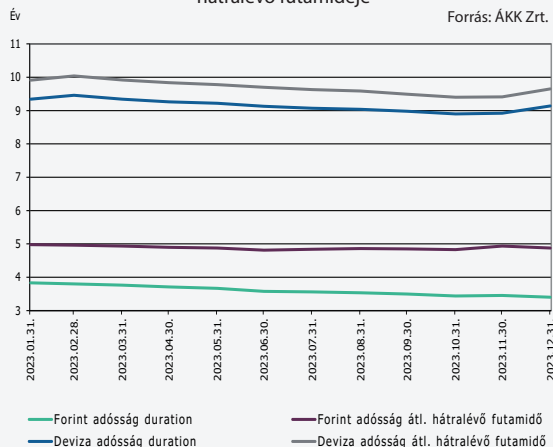


*Fedezeti műveletek előtt. Devizaswapok révén a központi költségvetés devizaadóssága 100 %-ban EUR-ban állt fent.

A központi költségvetés 2023.12.31-i adósságának lejárat szerkezete az elkövetkező egy évben



A teljes forint- és devizaadósság átlagos hátralévő futamideje



ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2026/H	2028/A	2032/A	2029/B	2032/B	2026/H	2028/A	2032/A	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000404926	HU0000406087	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000403555
Futamidő években	3	5	10	5	10	3	5	10	15
Névleges kamat	9,50%	6,75%	4,75%	14,00%	13,93%	9,50%	6,75%	4,75%	3,00%
Értékesítés	20. aukció	67. aukció	45. aukció	43. aukció	15. aukció	21. aukció	68. aukció	46. aukció	63. aukció
Aukció időpontja	2023.10.05	2023.10.05	2023.10.05	2023.10.12	2023.10.12	2023.10.19	2023.10.19	2023.10.19	2023.10.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.10.11	2023.10.11	2023.10.11	2023.10.18	2023.10.18	2023.10.25	2023.10.25	2023.10.25	2023.11.02
Lejárat időpontja	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2029.08.22	2032.08.25	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	8,55	7,84	7,69	-	-	8,47	7,69	7,63	7,67
Minimális éves hozam (%) - ISMA	8,50	7,76	7,65	-	-	8,42	7,62	7,59	7,63
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	8,53	7,81	7,67	-	-	8,45	7,65	7,61	7,65
Maximális éves hozam (%) - EHM	8,54	7,83	7,68	-	-	8,46	7,68	7,62	7,66
Minimális éves hozam (%) - EHM	8,49	7,75	7,64	-	-	8,41	7,61	7,58	7,62
Átlagos éves hozam (%) - EHM	8,53	7,80	7,66	-	-	8,45	7,65	7,61	7,65
Maximális eladási ár (%)	102,5657	95,9141	81,4259	100,4600	99,2500	102,7493	96,4941	81,8230	59,4808
Minimális eladási ár (%)	102,4348	95,6003	81,2017	100,2500	99,0000	102,6195	96,2222	81,5984	59,2316
Átlagos eladási ár (%)	102,4756	95,7288	81,3026	100,3400	99,2300	102,6587	96,3572	81,6842	59,3459
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	35 500,00	76 200,00	44 600,00	19 033,00	46 100,00	36 970,50	72 765,00	30 900,00	30 900,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 500,00	33 999,97	13 999,98	10 000,00	33 999,99	17 499,99	37 500,00	18 500,00	17 499,98
Aukciós fedezettség	1,82	2,24	3,19	1,90	1,36	2,11	1,94	1,67	1,77
Benyújtott ajánlatok (db)	34	56	33	33	26	34	51	32	60
Elfogadott ajánlatok (db)	21	22	14	18	14	19	24	16	31
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail,%)	0,04	0,13	0,10	0,09	0,23	0,04	0,14	0,09	0,11
Aukciós értékesítés	19 500,00	33 999,97	13 999,98	10 000,00	33 999,99	17 499,99	37 500,00	18 500,00	17 499,98
Nem kompetitív tender	4 680,00	7 519,97	3 024,23	2 120,00	13 519,98	4 828,56	4 400,00	800,00	1 465,71
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	24 180,00	41 519,94	17 024,21	12 120,00	47 519,97	22 328,55	41 900,00	19 300,00	18 965,69

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

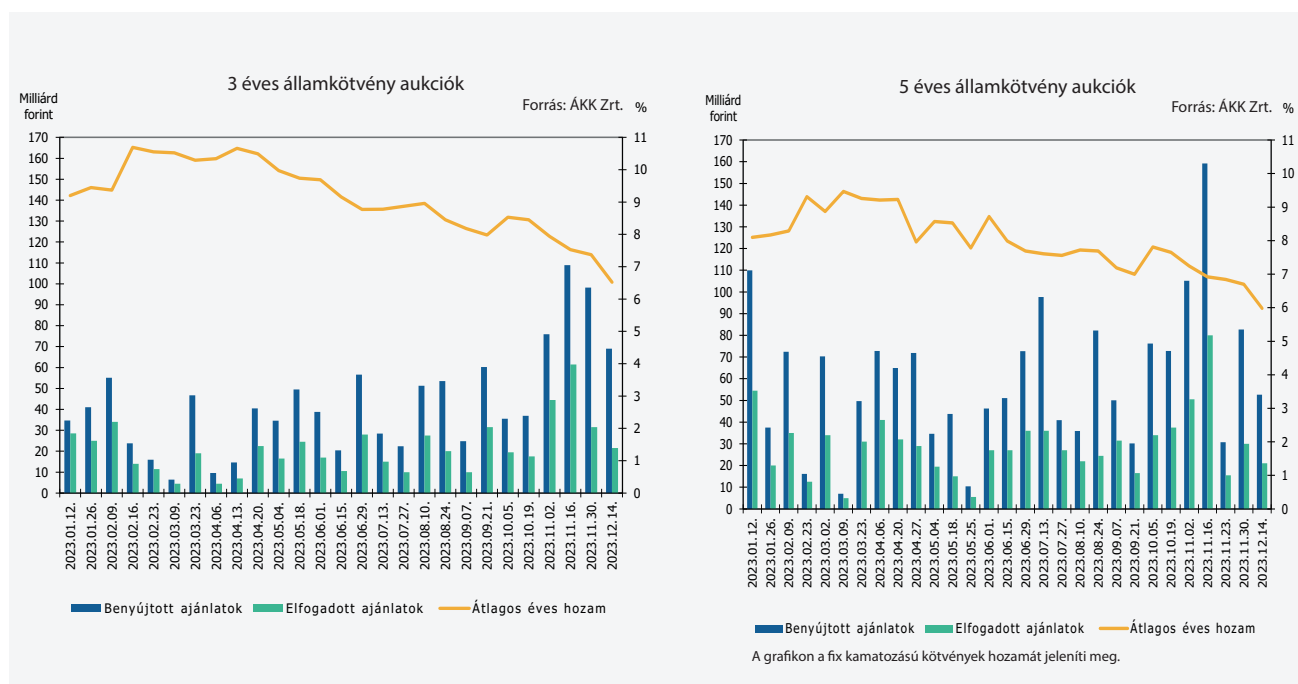
Államkötvény neve	2051/G	2026/H	2028/A	2032/A	2027/B	2032/B	2026/H	2028/A	2032/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404991	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000404157	HU0000406087	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550
Futamidő években	30	3	5	10	3	10	3	5	10
Névleges kamat	4,00%	9,50%	6,75%	4,75%	11,98%	13,93%	9,50%	6,75%	4,75%
Értékesítés	8. aukció	22. aukció	69. aukció	47. aukció	44. aukció	16. aukció	23. aukció	70. aukció	48. aukció
Aukció időpontja	2023.10.26	2023.11.02	2023.11.02	2023.11.02	2023.11.09	2023.11.09	2023.11.16	2023.11.16	2023.11.16
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.11.02	2023.11.08	2023.11.08	2023.11.08	2023.11.15	2023.11.15	2023.11.22	2023.11.22	2023.11.22
Lejárat időpontja	2051.04.28	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2027.04.22	2032.08.25	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA	7,70	7,96	7,27	7,26	-	-	7,55	6,95	6,99
Minimális éves hozam (%) - ISMA	7,65	7,91	7,21	7,23	-	-	7,50	6,88	6,94
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	7,67	7,94	7,24	7,25	-	-	7,53	6,92	6,98
Maximális éves hozam (%) - EHM	7,69	7,95	7,26	7,25	-	-	7,54	6,94	6,98
Minimális éves hozam (%) - EHM	7,64	7,90	7,20	7,22	-	-	7,49	6,87	6,93
Átlagos éves hozam (%) - EHM	7,67	7,94	7,24	7,24	-	-	7,53	6,92	6,97
Maximális eladási ár (%)	58,5413	104,0275	98,1288	83,9362	101,2500	99,0000	105,0378	99,4557	85,6879
Minimális eladási ár (%)	58,1659	103,8968	97,8893	83,7626	101,0100	98,9000	104,9066	99,1800	85,3923
Átlagos eladási ár (%)	58,3591	103,9389	97,9893	83,8236	101,1100	98,9700	104,9493	99,2754	85,4653
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	8 000,00	15 000,00	15 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	15 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	14 450,00	75 870,00	105 100,00	67 904,00	28 674,00	46 250,00	108 965,24	159 250,00	115 713,10
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	11 000,00	44 499,98	50 499,98	27 999,98	20 000,00	29 999,99	61 499,96	80 000,00	34 999,97
Aukciós fedezettség	1,31	1,70	2,08	2,43	1,43	1,54	1,77	1,99	3,31
Benyújtott ajánlatok (db)	44	41	63	53	39	22	62	83	70
Elfogadott ajánlatok (db)	29	28	37	27	28	9	32	43	23
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail,%)	0,19	0,04	0,10	0,06	0,10	0,07	0,04	0,10	0,07
Aukciós értékesítés	11 000,00	44 499,98	50 499,98	27 999,98	20 000,00	29 999,99	61 499,96	80 000,00	34 999,97
Nem kompetitív tender	0,00	0,00	0,00	3 736,22	6 310,40	11 651,09	23 879,94	31 280,00	13 359,97
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	11 000,00	44 499,98	50 499,98	31 736,20	26 310,40	41 651,08	85 379,90	111 280,00	48 359,94

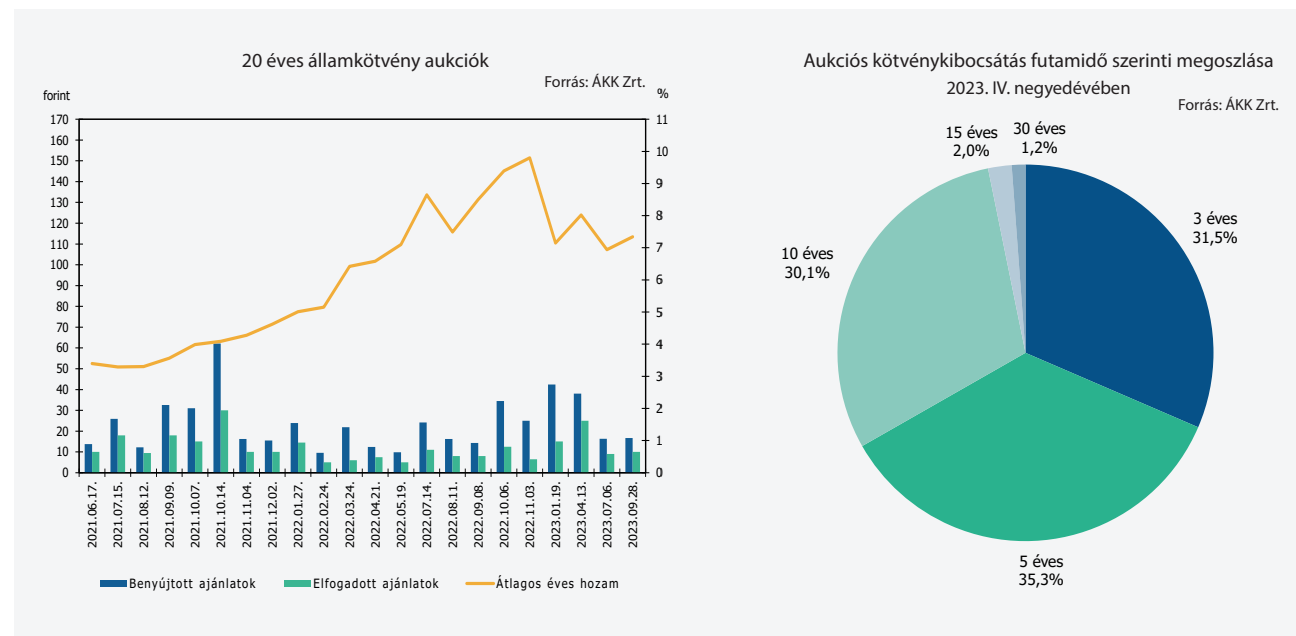
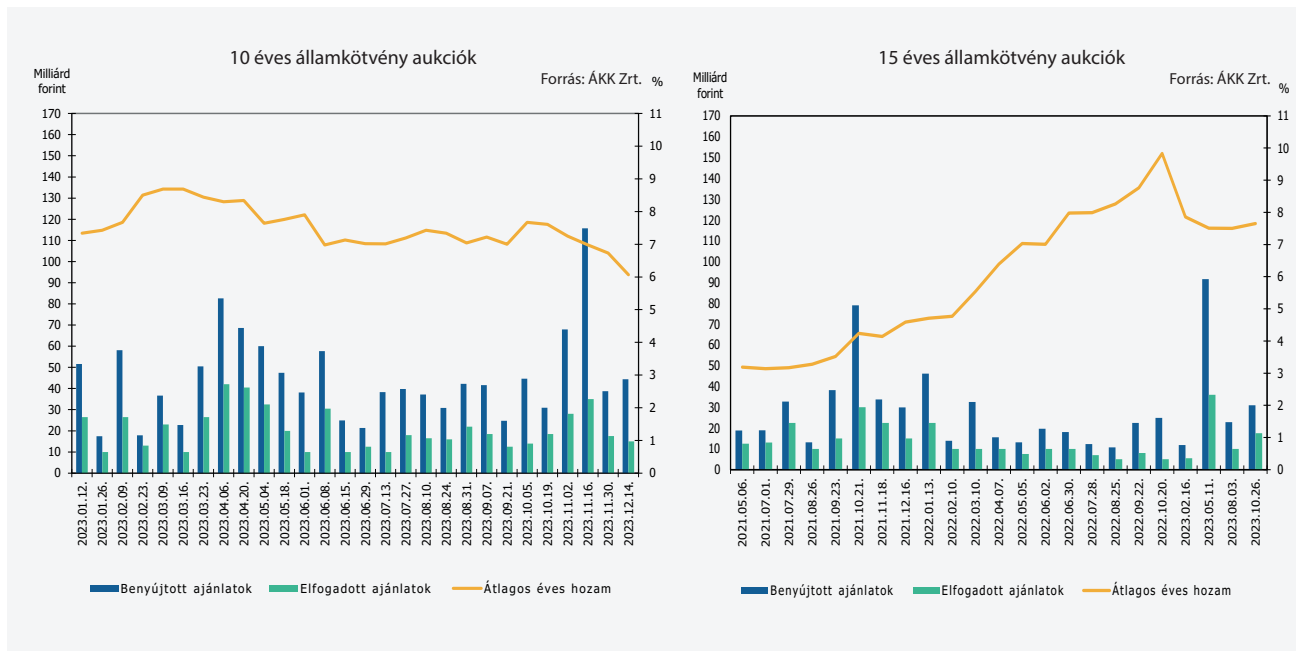
Forrás: ÁKK Zrt.

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2027/B	2032/G	2026/H	2028/A	2032/A	2029/B	2032/B	2026/H	2028/A	2032/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404157	HU0000405535	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000404926	HU0000406087	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550
Futamidő években	3	7	3	5	10	5	10	3	5	10
Névleges kamat	11,98%	4,50%	9,50%	6,75%	4,75%	11,08%	10,82%	9,50%	6,75%	4,75%
Értékesítés	45. aukció	14. aukció	24. aukció	71. aukció	49. aukció	44. aukció	17. aukció	25. aukció	72. aukció	50. aukció
Aukció időpontja	2023.11.23	2023.11.23	2023.11.30	2023.11.30	2023.11.30	2023.12.07	2023.12.07	2023.12.14	2023.12.14	2023.12.14
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.11.29	2023.11.29	2023.12.06	2023.12.06	2023.12.06	2023.12.13	2023.12.13	2023.12.20	2023.12.20	2023.12.20
Lejárat időpontja	2027.04.22	2032.05.27	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2029.08.22	2032.08.25	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	6,85	7,38	6,74	6,75	-	-	6,52	6,00	6,08
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	6,79	7,30	6,57	6,71	-	-	6,50	5,95	6,00
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	6,84	7,37	6,70	6,73	-	-	6,52	5,98	6,07
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	6,84	7,37	6,73	6,74	-	-	6,52	5,99	6,07
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	6,78	7,29	6,56	6,70	-	-	6,49	5,94	5,99
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	6,83	7,36	6,69	6,73	-	-	6,51	5,97	6,06
Maximális eladási ár (%)	101,1500	85,5429	105,4885	100,7080	87,1010	100,2600	99,1100	107,5082	103,2540	91,5400
Minimális eladási ár (%)	100,9900	85,2009	105,2797	100,0169	86,8720	100,1300	98,8800	107,4430	103,0447	91,0301
Átlagos eladási ár (%)	101,0300	85,2556	105,3176	100,1928	86,9512	100,1700	98,9200	107,4622	103,1432	91,1155
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	28 050,00	30 755,53	98 200,00	82 700,00	38 690,00	25 075,00	43 725,00	68 990,00	52 635,00	44 340,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	18 500,00	15 499,97	31 499,96	29 999,98	17 500,00	10 000,00	17 000,00	21 500,00	20 999,98	15 000,00
Aukciós fedezettség	1,52	1,98	3,12	2,76	2,21	2,51	2,57	3,21	2,51	2,96
Benyújtott ajánlatok (db)	35	43	56	63	47	49	44	47	56	45
Elfogadott ajánlatok (db)	23	24	26	24	18	26	21	14	25	24
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail, %)	0,04	0,05	0,04	0,18	0,08	0,04	0,04	0,02	0,10	0,09
Aukciós értékesítés	18 500,00	15 499,97	31 499,96	29 999,98	17 500,00	10 000,00	17 000,00	21 500,00	20 999,98	15 000,00
Nem kompetitív tender	5 280,00	120,00	11 342,21	7 706,66	1 680,00	3 130,00	6 480,00	4 085,00	1 491,26	2 736,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	23 780,00	15 619,97	42 842,17	37 706,64	19 180,00	13 130,00	23 480,00	25 585,00	22 491,24	17 736,00

Forrás: ÁKK Zrt.





A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2023. IV. NEGYEDÉVBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő bruttó, nominális kamat
2026/O	2023.10.17	2023.10.21	2024.01.21	2024.01.22	8,76%	2,24%
2027/B	2023.10.18	2023.10.22	2024.01.22	2024.01.22	11,98%	3,06%
2027/N	2023.11.02	2023.11.09	2024.02.26	2024.02.26	9,31%	2,82%
2029/B	2023.11.17	2023.11.22	2024.02.22	2024.02.22	11,08%	2,83%
2032/I	2023.11.22	2023.11.30	2025.04.22	2025.04.22	9,90%	13,80%
2032/B	2023.11.22	2023.11.25	2024.02.25	2024.02.26	10,82%	2,77%
2032/S	2023.11.29	2023.12.02	2024.12.02	2024.12.02	17,50%	17,50%
2024/K	2023.12.14	2023.12.20	2024.12.20	2024.12.20	15,25%	15,25%
2025/N	2023.12.22	2023.12.30	2024.03.30	2024.04.02	7,90%	2,00%

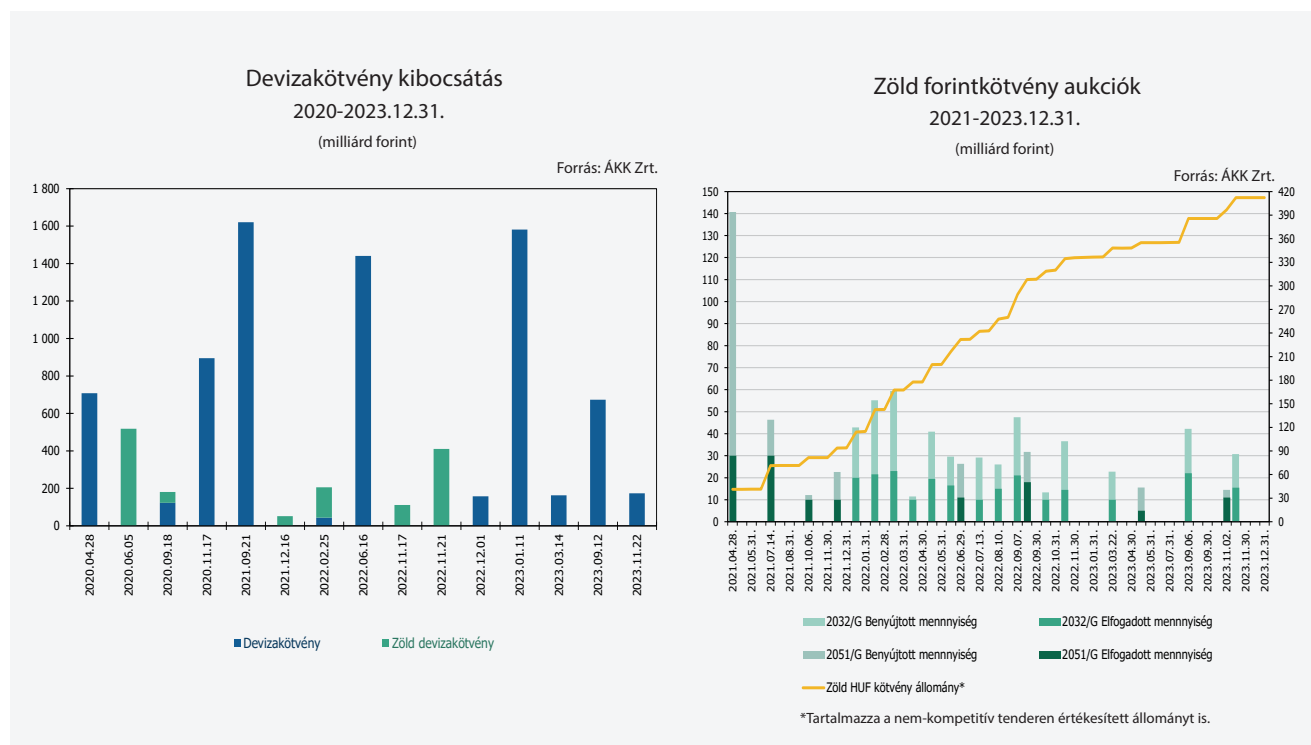
Forrás: ÁKK Zrt.

ZÖLD KÖTVÉNY KIBOCSÁTÁS

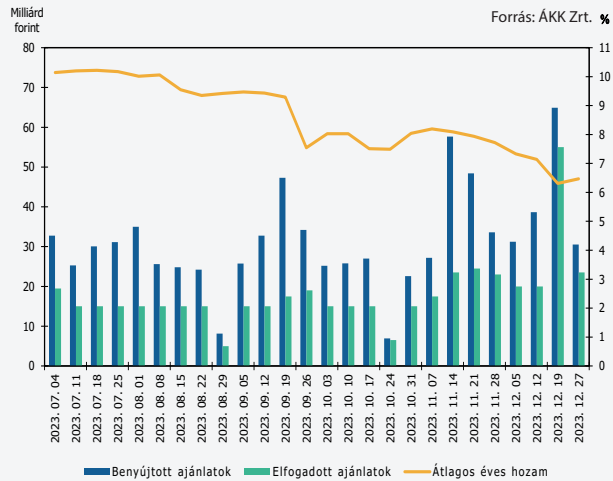
A nemzetközi törekvésekkel összhangban Magyarország, ezen keresztül az ÁKK Zrt. zöld kötvények kibocsátásával aktívan hozzá kíván járulni a fenntartható finanszírozáshoz nemzetközi szinten, valamint a magyar, belföldi tőkepiacon is. A fenntartható befektetéseket felölelő ESG (Environmental, Social, and Governance) rendszeren belül a zöld kötvény olyan innovatív pénzügyi termék, amely kimondottan a zöld beruházások támogatására szánt forrásokat juttatja célba. A zöld kötvény környezetbarát, a fenntarthatósági szempontokat is figyelembe vevő projektek finanszírozására, illetve refinanszírozására kerül kibocsátásra.

Magyarország első nemzetközi Euró Zöld Kötvényének kibocsátására 2020. június 2-án került sor 518,4 milliárd forint összegben. A következő zöld kötvénykibocsátás 2020. szeptemberében, japán jenben denominált ún. Szamuráj kötvény volt 57,5 milliárd forint összegben, ezzel Magyarország lett az első külföldi állam, amely Japánban zöld kötvényt bocsátott ki. 2021. decemberében az első Zöld Panda Kötvény kibocsátására is sor került. Az 50 milliárd forintnak megfelelő, kínai jüanban denominált papírok iránt erős volt az érdeklődés: a fix kamatozású devizacsere ügylet keretében történt euróra váltás révén a Magyar Államot terhelő euro kamat 0 százalék alatti (-0,013%), amellyel ez lett a valaha volt legolcsóbb devizakötvény kibocsátás. 2022. februárban pedig ismét japán jenben denominált zöld Szamuráj kötvények kibocsátása valósult meg 161,8 milliárd forint értékben. Novemberben további 410,5 milliárd forint (1 milliárd euró) összegű Zöld Kötvény és 110,9 milliárd forint (2 milliárd yüan) összegű Zöld Panda Kötvény kibocsátására került sor.

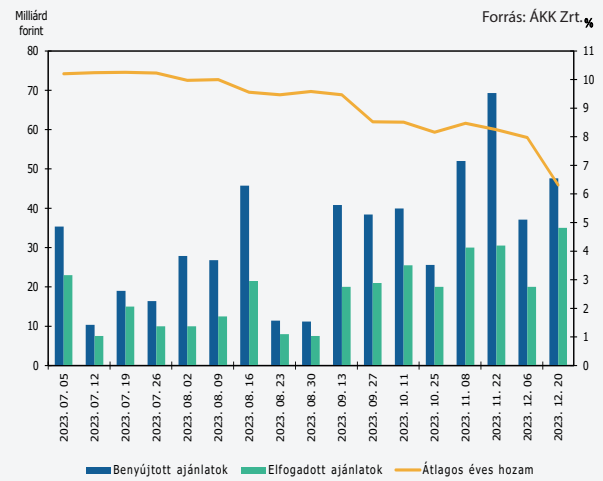
2021 áprilisában a forint államkötvény piacon is sor került a Zöld Kötvény Keretprogram kiterjesztésére egy 30 éves zöld forintkötvény kibocsátásával, majd 2022 januárban egy 10 éves futamidejű zöld forintkötvény értékesítésével. A lebonyolított aukciók során 2023 december végére a zöld forint kötvény állomány elérte a 412,3 milliárd forintot.



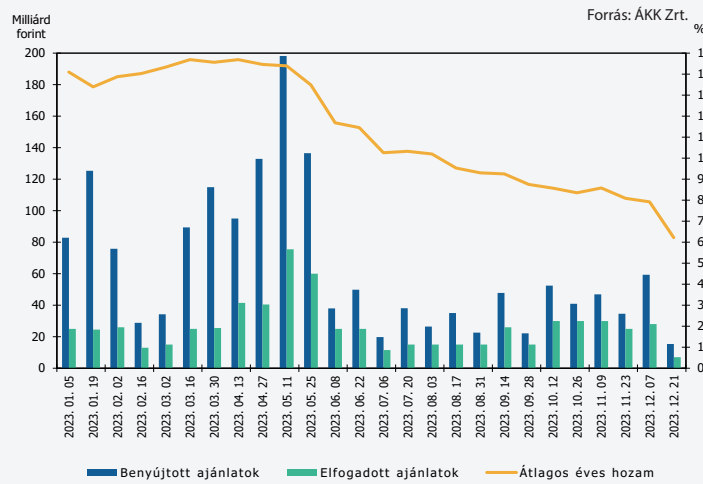
3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



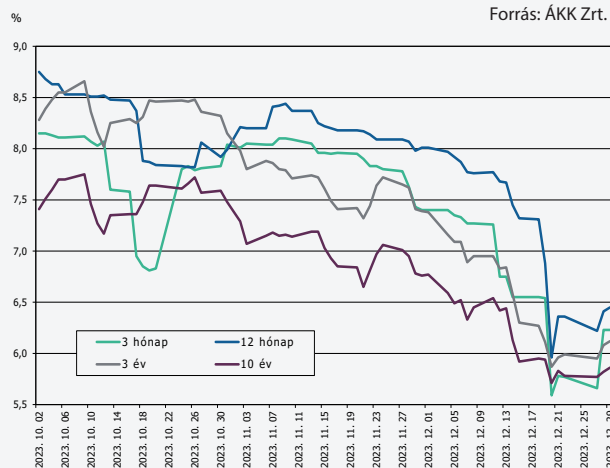
6 hónap futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



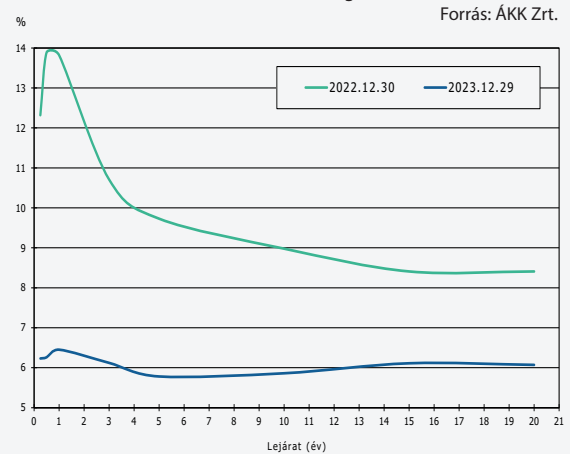
12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



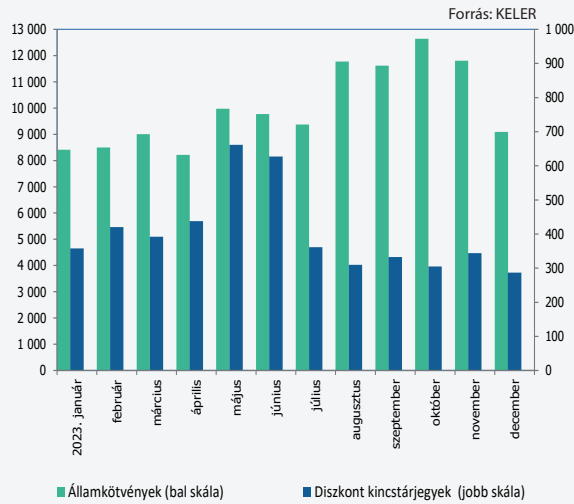
Referencia hozamok alakulása



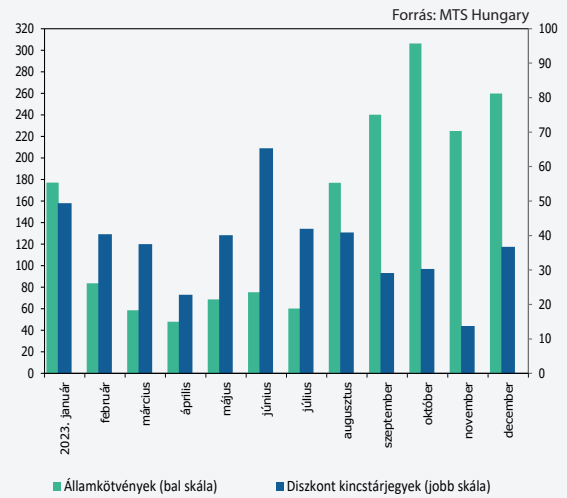
Referenciahozam-görbe



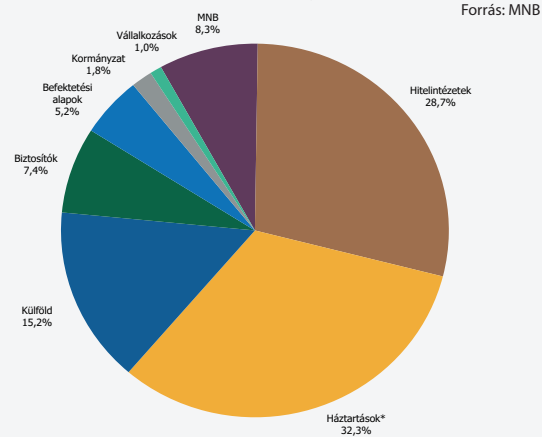
OTC
Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)



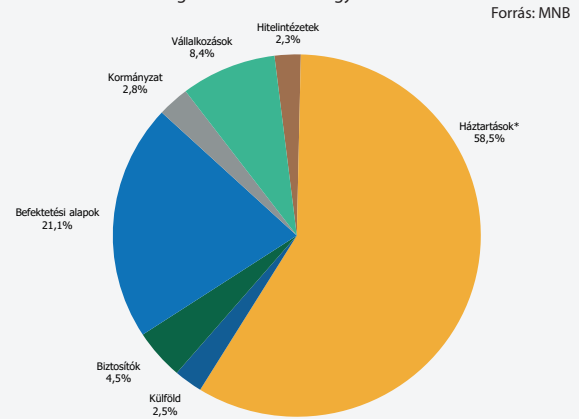
MTS Hungary
Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)



Éven túli lejáratú állampapírok befektetői szektoronkénti megoszlása 2023. IV. negyedévében

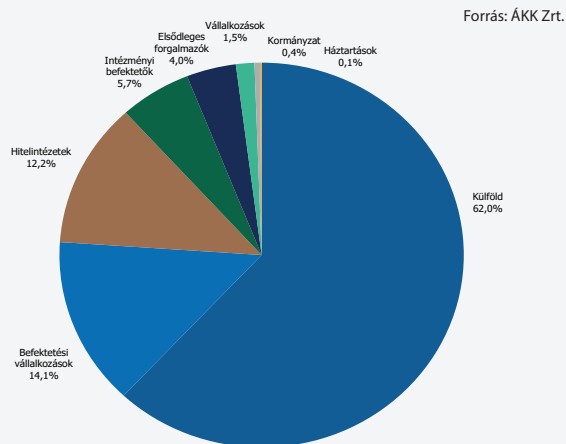


Éven belüli lejáratú állampapírok befektetői szektoronkénti megoszlása 2023. IV. negyedévében

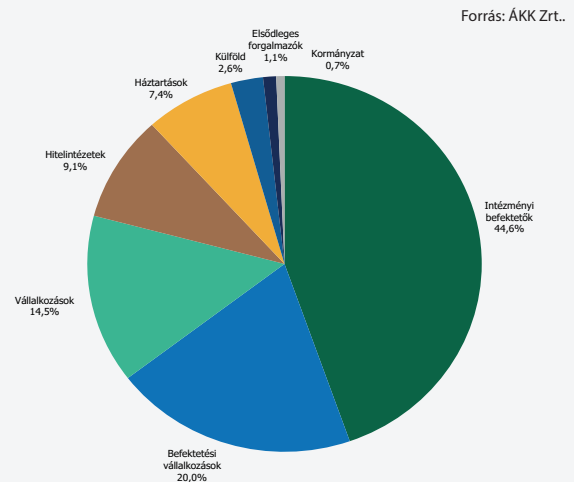


*Éven túli és éven belüli lejáratú állampapírok esetében, a megjelenített Háztartások mennyiségi aránya tartalmazza a háztartásokat segítő nonprofit intézmények állományát is.

Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2023. IV. negyedévében

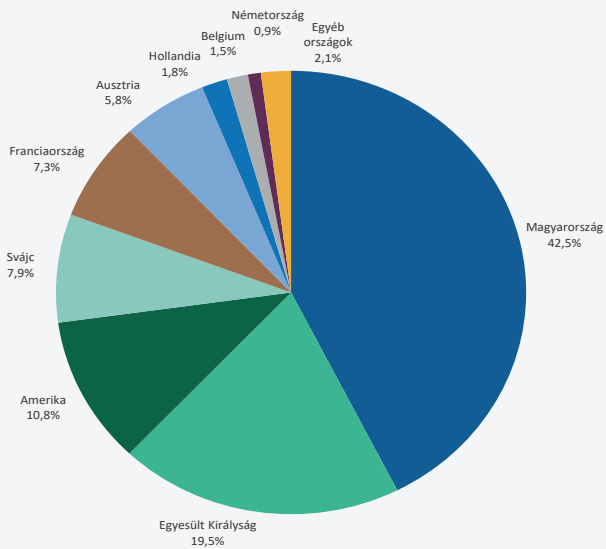


Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2023. IV. negyedévében



Elsődleges forgalmazók bruttó forgalmának* földrajzi megoszlása 2023.IV. negyedévében

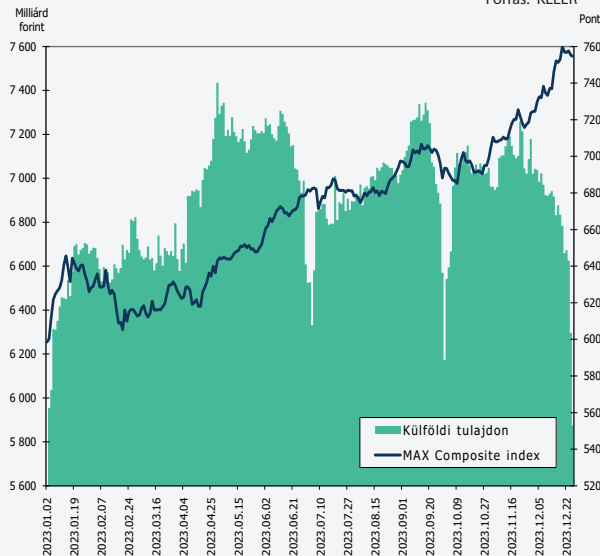
Forrás: Elsődleges forgalmazók



*Államkötvény, DKJ, OTC piacok és MTS forgalom

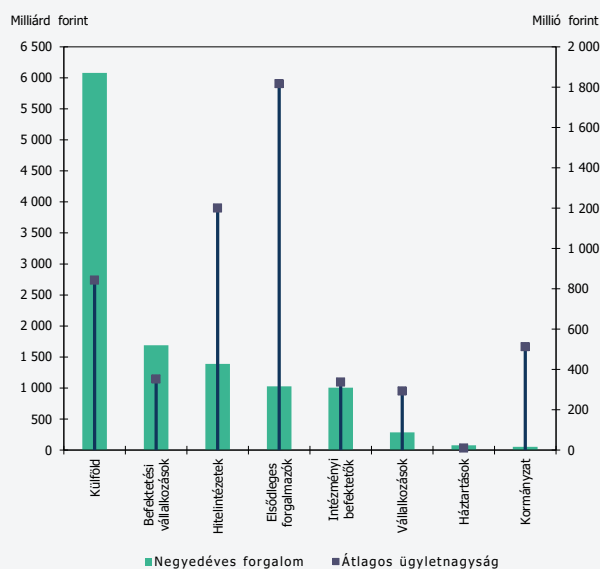
A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány

Forrás: KELER



Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal 2023. IV. negyedévében

Forrás: Elsődleges forgalmazók, ÁKK Zrt.



Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2023. IV. negyedévében

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2028/A	2028.10.22	1 661,1
2026/H	2026.10.21	1 630,5
2032/A	2032.11.24	1 272,6
2024/C	2024.10.24	668,7
2033/A	2033.04.20	649,8
2024/B	2024.06.26	643,6
2035/A	2035.10.24	351,7
2026/E	2026.04.22	331,3
2031/A	2031.10.22	321,2
2030/A	2030.08.21	310,0

Forrás: ÁKK Zrt.

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	Index értéke					Index egyéves visszatekintő hozama (%)				
	MAX index	HMAX index	MAX Composite index	RMAX index	ZMAX index	MAX index	HMAX index	MAX Composite index	RMAX index	ZMAX index
2023.09.29.	720,7087	83,2804	693,4923	637,4195	634,4878	22,30	25,06	21,98	14,23	14,14
2023.10.31.	726,1764	83,6957	698,7415	642,2045	638,8493	26,27	29,86	25,80	14,15	13,87
2023.11.30.	755,7781	88,0381	724,4836	647,0555	643,7505	16,48	17,92	16,16	13,84	13,60
2023.12.29.	790,1281	93,0723	754,7111	657,0470	649,6933	27,67	31,75	26,25	15,33	13,64

Forrás: ÁKK Zrt.

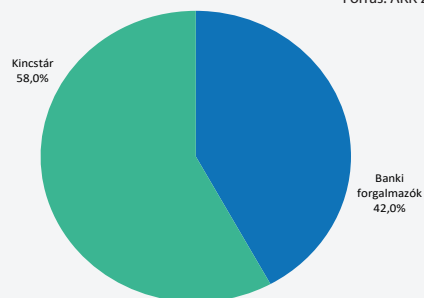
2023. IV. negyedévi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény	Milliárd forint		
	2023.10.31	2023.11.30	2023.12.31
2026/H	483,47	613,82	682,66
2028/A	1 460,00	1 621,84	1 682,04
2032/A	1 222,35	1 306,87	1 343,71
2038/A	970,20	989,15	989,16
2041/A	584,64	584,75	584,75

Forrás: ÁKK Zrt.

Lakossági állampapír állomány forgalmazók szerinti megoszlása 2023. IV. negyedév végén

Forrás: ÁKK Zrt.



ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2023. DECEMBER 31-ÉN

BNP Paribas	J.P. Morgan Securities SE
CIB Bank Zrt.	K&H Bank Zrt.
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	MBH Bank Nyrt.
Deutsche Bank AG	OTP Bank Nyrt.
Erste Befektetési Zrt.	Raiffeisen Bank Zrt.
Goldman Sachs Bank Europe SE	UniCredit Bank AG
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	

ÁRJEGYZŐ / NEM ELSŐDLEGES FORGALMAZÓ PIACVEZETŐ 2023. DECEMBER 31-ÉN

Morgan Stanley Europe SE

Forrás: ÁKK Zrt.

REUTERS-OLDALAK (KÓDOK)

A bejelentkező oldal: HUTREASURY

Aukciós eredmények az aukciót követően 11.30 órától elérhetőek	
HUISSUE	Soron következő kibocsátások, Egyéves Magyar Állampapír jegyzés közzététele és eredménye
HUAUCTION01	Diszkont Kincstárjegy aukciók eredménye
HUAUCTION02	Államkötvény aukciók eredménye
HUAUCTION03	Nem kompetitív fix kamatozású benchmark államkötvény tenderek eredménye
HUAUCTION04	Nem kompetitív változó kamatozású államkötvény tenderek eredménye
HUAUCTION05	Nem kompetitív fix kamatozású nem-benchmark államkötvény tenderek eredménye
HUBUYBACK	Államkötvény visszavásárlási aukciók közzététele és eredménye
HUEXCHANGE	Kötvénycsere-aukciók eredménye
Másodpiaci adatok	
HUBONDAKK, HUBONDAKK4	Referenciahozamok
HUBONDAKK2, HUBONDAKK3	Legjobb délelőtti másodpiaci árjegyzések
HUBONDINDEX1	Legjobb délutáni másodpiaci árjegyzések
HUMAXCOMP, HUMAXCOMP2	MAX indexcsalád
HUBONDINDEX1	MAX Composite Index összetétele
HUMAXCOMP, HUMAXCOMP2	Zérókupon hozamgörbe idősora
Egyéb	
HUFLOATER	Változó kamatozású államkötvények aktuális kamatai
HUBONDINFO	Elsődleges forgalmazók aktuális jegyzéke

TOVÁBBI INFORMÁCIÓS OLDALAK:

Bloomberg oldalak (kód): GDMA

Honlap: www.akk.hu

www.allampapir.hu