



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2023. SZEPTEMBER



2023. szeptember végéig a központi költségvetés adóssága 4 399,1 milliárd forinttal 49 961,4 milliárd forintra növekedett. Az év első kilenc hónapjában 4 884,8 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás repóval együtt 2 461,6 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 2 423,2 milliárd forintot tett ki. 2023. szeptember végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2022		2023		Változás	
	záró	%	szeptember	%	mrd Ft	%
Forint	33 775,6	74,1	36 237,2	72,5	2 461,6	7,3
Hitel	1 024,2	2,2	921,8	1,8	-102,4	-10,0
Államkötvény	22 346,3	49,0	23 667,3	47,4	1 321,0	5,9
Lakossági állampapír	8 619,4	18,9	9 492,8	19,0	873,4	10,1
Diszkont kincstárjegy	1 785,8	3,9	2 155,3	4,3	369,5	20,7
Deviza	11 397,3	25,0	13 544,3	27,1	2 147,0	18,8
Összesen	45 173,0	99,1	49 781,5	99,6	4 608,5	10,2
Egyéb kötelezettségek	389,4	0,9	179,9	0,4	-209,5	-53,8
Mindösszesen	45 562,4	100,0	49 961,4	100,0	4 399,1	9,7

A forintadósság 2023. szeptember végéig 2 461,6 milliárd forinttal növekedett, ezen belül az államkötvények állománya növekedése 1 321,0 milliárd forintot tett ki, a diszkont kincstárjegyek állománya 369,5 milliárd forinttal nőtt. A közvetlen lakossági értékesítésű forint állampapírok állománya 873,4 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 szeptember végéig 2 147,0 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. Ezt követően szeptemberben további 673,2 milliárd forint (1,75 milliárd EUR) összegű 10 éves futamidejű devizakötvény kibocsátására került sor. Az ECP (Euro Commercial Paper) program keretében kibocsátott devizaértékpapírok hóvégi állománya 180,3 milliárd forint (500 millió USD) volt szeptemberben.

Növelte a devizaadósságot a devizahitelek lehívása 396,8 milliárd forinttal és a belföldi lakossági devizakötvény kibocsátása 148,7 milliárd forinttal. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése 276,2 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósság forintértékét. A devizaadósságot tovább csökkentették külföldi devizakötvény törlesztések 626,3 milliárd forinttal, és a belföldi devizakötvény törlesztések 33,8 milliárd forinttal. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 209,5 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2022. december 30.	2023. augusztus 31.	2023. szeptember 30.	Változás az előző hó vége óta bázis pont
3 hónap	12,32	9,32	8,17	-115
6 hónap	13,89	9,52	8,54	-98
1 év	13,82	9,26	8,69	-57
3 év	10,71	8,20	8,28	8
5 év	9,73	7,18	7,54	36
10 év	8,98	7,04	7,40	36
15 év	8,41	7,09	7,32	23
20 év	8,41	7,06	7,31	25

A szeptemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 1%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 11 948,6 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 62%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le szeptemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2023. szeptember folyamán 843,6 milliárd forinttal 6 172,8 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 17,5%-át jelentette szeptember végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 391,25 forint volt szeptember utolsó munkanapján.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2023. szeptember 30-án: BBB- (Standard & Poor's); Baa2 (Moody's); BBB (Fitch).

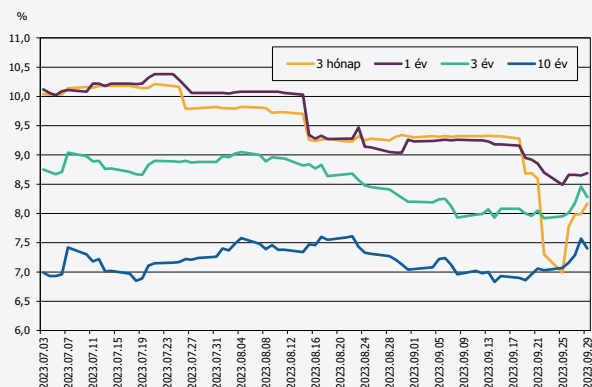
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

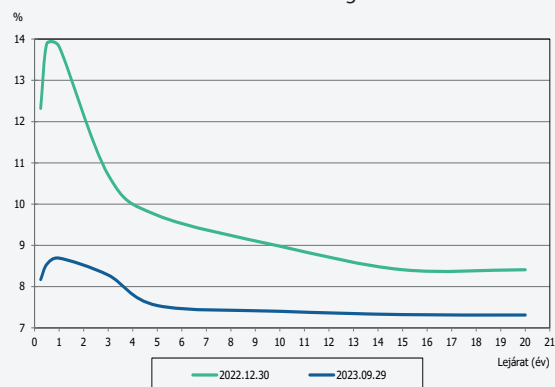
Adósságelem	2018	2019	2020	2021	2022	2023. július	2023. augusztus	2023. szeptember
1. Forint	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	33 775,6	35 485,3	35 831,0	36 237,2
1.1. Hitelek	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 024,2	921,8	921,8	921,8
1.2. Állampapírok	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	32 751,4	34 563,5	34 909,2	35 315,4
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	32 751,4	34 563,5	34 909,2	35 315,4
1.2.1.1. Kötvények	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	22 346,3	22 923,9	23 141,6	23 667,3
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 237,3	657,3	658,2	583,2	1 785,8	2 320,3	2 306,9	2 155,3
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	8 619,4	9 319,3	9 460,7	9 492,8
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	12 520,8	12 319,8	13 544,3
2.1. Hitelek	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	2 192,6	2 125,0	2 259,8
2.1.1. Külföldi hitelek	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	2 192,6	2 125,0	2 259,8
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	10 328,2	10 194,8	11 284,5
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	9 085,5	9 873,4	9 739,5	10 823,4
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	683,6	582,3	545,9	455,0	352,8	454,9	455,3	461,1
Összesen	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	45 173,0	48 006,1	48 150,8	49 781,5
Egyéb kötelezettség	167,40	203,7	128,8	180,60	389,40	132,90	113,50	179,90
MINDÖSSZESEN	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	45 562,4	48 139,0	48 264,3	49 961,4
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	25 244,2	25 448,5	25 822,6
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	66,1%	62,3%	75,8%	73,7%	69,0%			

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

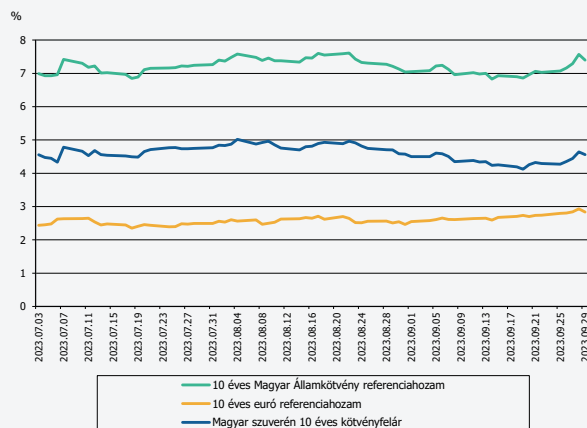
Referenciahozamok alakulása



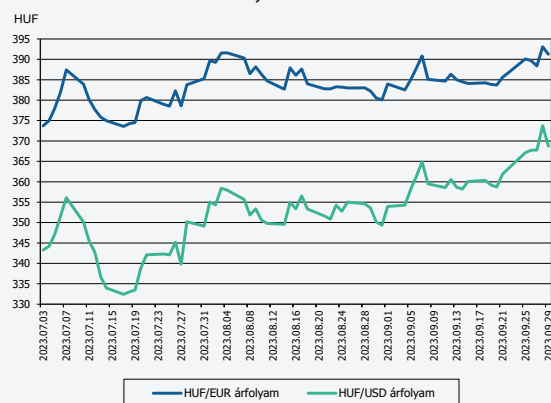
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



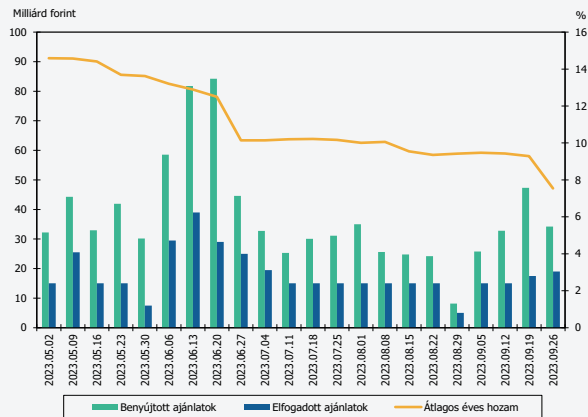
Forint árfolyamának alakulása



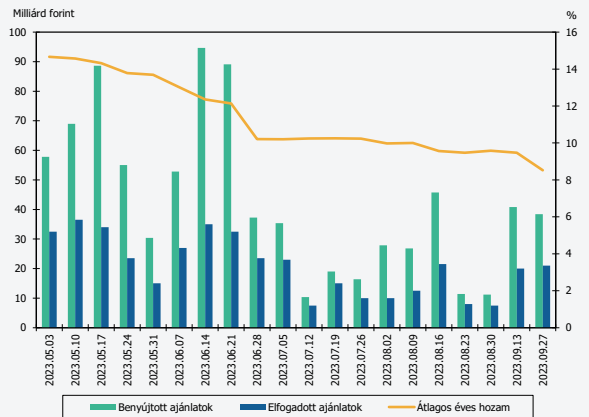
DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				6 hónapos Diszkont Kincstárjegy		12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D231213	D231220	D231227	D240103	D240320	D240320	D240821	D240821
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000524855	HU0000524863	HU0000524475	HU0000524871	HU0000524814	HU0000524814	HU0000524830	HU0000524830
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	182	168	336	322
Aukció időpontja	2023.09.05	2023.09.12	2023.09.19	2023.09.26	2023.09.13	2023.09.27	2023.09.14	2023.09.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.09.13	2023.09.20	2023.09.27	2023.10.04	2023.09.20	2023.10.04	2023.09.20	2023.10.04
Lejárat időpontja	2023.12.13	2023.12.20	2023.12.27	2024.01.03	2024.03.20	2024.03.20	2024.08.21	2024.08.21
Maximális éves hozam - ISMA (%)	9,53	9,51	9,30	7,80	9,51	8,65	9,29	8,95
Minimális éves hozam - ISMA (%)	9,20	9,10	9,00	7,35	9,20	7,50	9,20	8,20
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	9,47	9,43	9,29	7,54	9,47	8,52	9,25	8,75
Maximális éves hozam - EHM (%)	9,66	9,64	9,43	7,91	9,64	8,77	9,42	9,07
Minimális éves hozam - EHM (%)	9,33	9,23	9,13	7,45	9,33	7,60	9,33	8,31
Átlagos éves hozam - EHM (%)	9,60	9,56	9,42	7,65	9,60	8,64	9,38	8,87
Átlagos eladási ár (%)	97,6619	97,6715	97,7047	98,1285	95,4297	96,1740	92,0509	92,7402
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	25 764,38	32 771,54	47 296,59	34 206,07	40 834,56	38 398,01	47 770,72	22 197,07
Elfogadott ajánlatok összege	14 999,99	14 999,99	17 499,94	18 999,98	20 000,00	20 999,98	25 999,98	15 000,00
Aukciós fedezettség	1,72	2,18	2,70	1,80	2,04	1,83	1,84	1,48
Benyújtott ajánlatok (db)	57	68	108	76	85	101	70	55
Elfogadott ajánlatok (db)	45	56	24	22	46	63	37	47
Piaci értékesítés (m Ft)	14 999,99	14 999,99	17 499,94	18 999,98	20 000,00	20 999,98	25 999,98	15 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	15 000,01	20 000,01	0,06	20 000,02	8 000,00	23 000,02	46 000,02	29 500,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	30 000,00	35 000,00	17 500,00	39 000,00	28 000,00	44 000,00	72 000,00	44 500,00

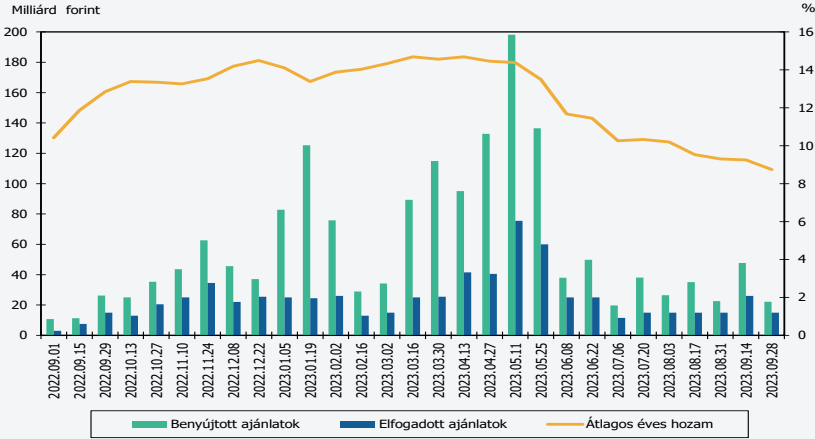
3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



6 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

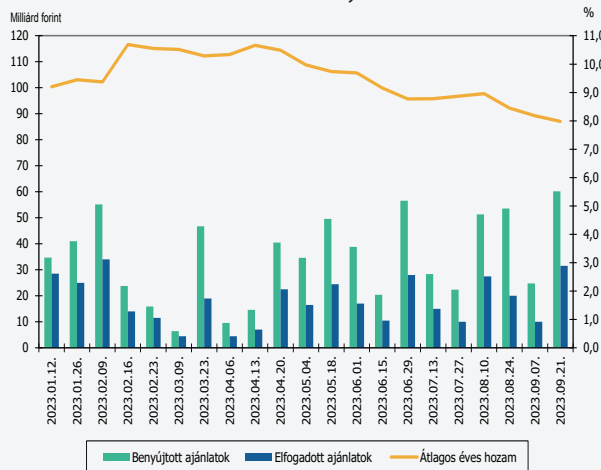


ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

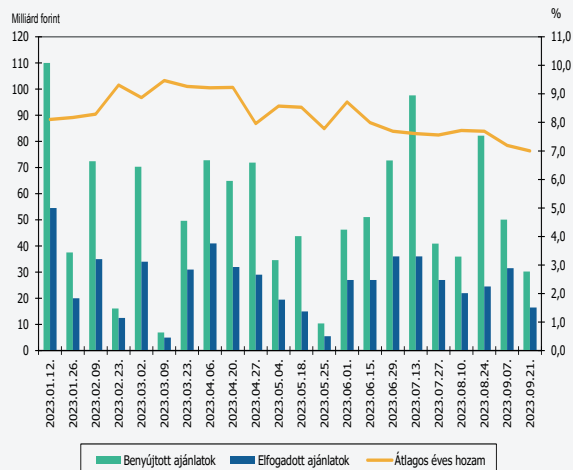
Államkötvény neve	2026/H	2028/A	2032/A	2029/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000404926
Futamidő években	3	5	10	5
Névleges kamat	9,50%	6,75%	4,75%	14,00%
Értékesítés	18. aukció	65. aukció	43. aukció	42. aukció
Aukció időpontja	2023.09.07	2023.09.07	2023.09.07	2023.09.14
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.09.13	2023.09.13	2023.09.13	2023.09.20
Lejárat időpontja	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2029.08.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	8,20	7,20	7,23	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	8,16	7,18	7,20	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	8,18	7,19	7,22	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	8,19	7,19	7,22	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	8,15	7,17	7,19	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	8,17	7,19	7,22	-
Maximális eladási ár (%)	103,5320	98,2010	83,8984	100,6100
Minimális eladási ár (%)	103,4206	98,1094	83,7224	100,4000
Átlagos eladási ár (%)	103,4867	98,1359	83,7571	100,5000
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	24 800,00	50 100,00	41 600,00	33 600,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	9 999,95	31 499,98	18 499,99	19 999,99
Aukciós fedezettség	2,48	1,59	2,25	1,68
Benyújtott ajánlatok (db)	45	40	44	46
Elfogadott ajánlatok (db)	22	17	16	24
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,03	0,03	0,10
Aukciós értékesítés (m Ft)	9 999,95	31 499,98	18 499,99	19 999,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	3 478,30	12 199,97	6 999,99	2 919,99
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	13 478,25	43 699,95	25 499,98	22 919,98

Államkötvény neve	2032/B	2026/H	2028/A	2032/A	2041/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000406087	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000404165
Futamidő években	10	3	5	10	20
Névleges kamat	13,93%	9,50%	6,75%	4,75%	3,00%
Értékesítés	14. aukció	19. aukció	66. aukció	44. aukció	45. aukció
Aukció időpontja	2023.09.14	2023.09.21	2023.09.21	2023.09.21	2023.09.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.09.20	2023.09.27	2023.09.27	2023.09.27	2023.10.04
Lejárat időpontja	2032.08.25	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2041.04.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	8,00	7,01	7,02	7,36
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	7,96	6,98	6,95	7,28
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	7,98	7,00	7,00	7,34
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	7,99	7,00	7,01	7,35
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	7,95	6,97	6,94	7,27
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	7,98	6,99	6,99	7,33
Maximális eladási ár (%)	99,6600	104,0353	99,0309	85,4313	58,3020
Minimális eladási ár (%)	99,3100	103,9262	98,9072	85,0130	57,7599
Átlagos eladási ár (%)	99,3900	103,9670	98,9587	85,1248	57,9125
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)	44 600,00	60 200,00	30 200,00	24 770,00	16 638,09
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	20 500,00	31 499,98	16 499,96	12 500,00	9 999,99
Aukciós fedezettség	2,18	1,91	1,83	1,98	1,66
Benyújtott ajánlatok (db)	36	53	34	35	37
Elfogadott ajánlatok (db)	28	31	20	20	16
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,08	0,04	0,05	0,11	0,15
Aukciós értékesítés (m Ft)	20 500,00	31 499,98	16 499,96	12 500,00	9 999,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	5 960,00	1 800,00	1 800,00	0,00	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	26 460,00	33 299,98	18 299,96	12 500,00	9 999,99

3 éves államkötvény aukciók

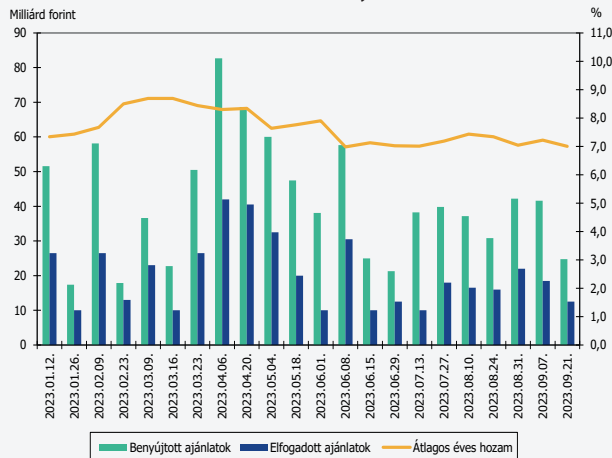


5 éves államkötvény aukciók

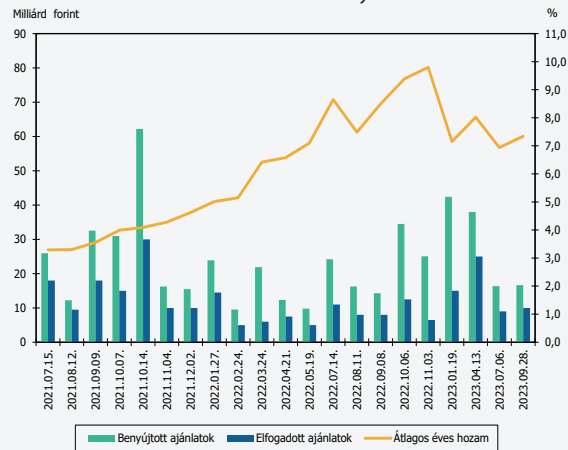


A grafikon a fix kamatozású kötvények hozamát jeleníti meg.

10 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók



ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

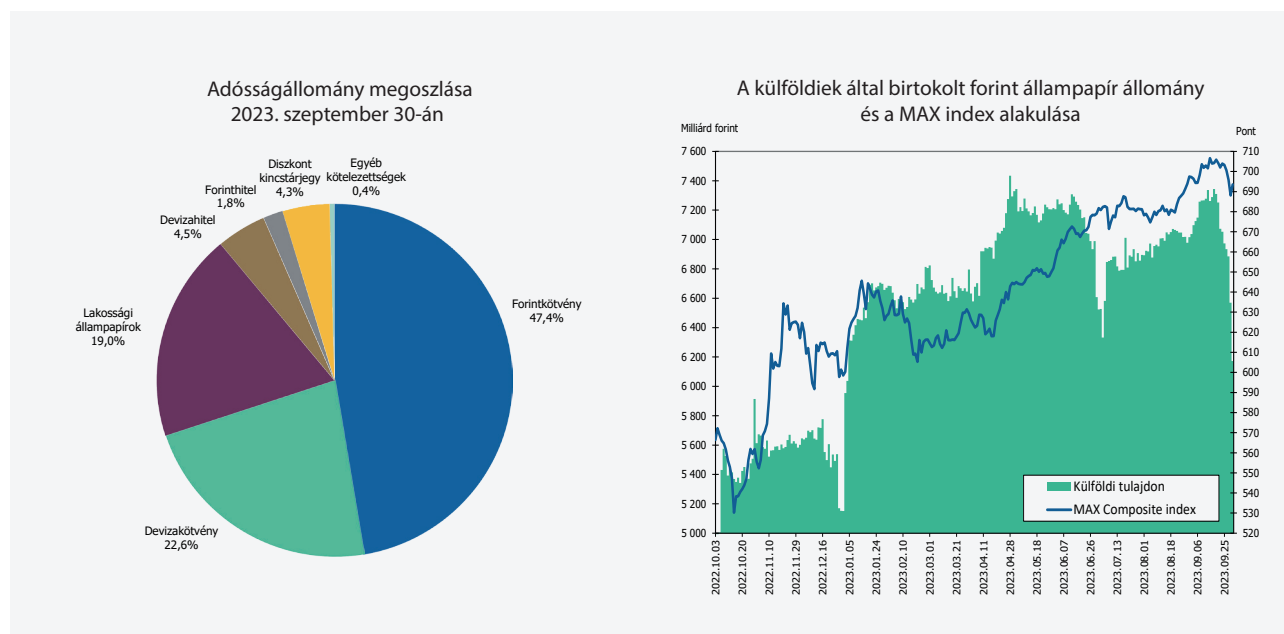
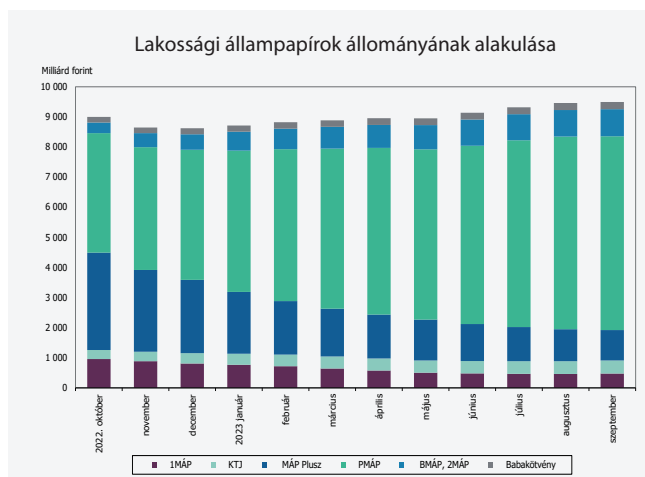
Államkötvény neve	2023/A	2024/B	2023/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402383	HU0000403068	HU0000402383
Névleges kamat (%)	6,0	3,0	6,0
Visszavásárlási aukció időpontja	2023.09.13	2023.09.13	2023.09.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.09.20	2023.09.20	2023.10.04
Lejárat időpontja	2023.11.24	2024.06.26	2023.11.24
Elfogadott minimális hozam (%)	10,24	0,00	9,59
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	10,30	0,00	9,74
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	9,75	0,00	9,23
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	3 470,23	0,00	25 116,23
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	2 446,30	0,00	20 116,23

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizendő kamat
2024/J	2023.09.19	2023.09.25	2024.09.25	2024.09.25	16,20%	16,20%
2025/N	2023.09.26	2023.09.30	2023.12.30	2024.01.02	9,86%	2,49%
2026/N	2023.09.19	2023.09.22	2024.09.22	2024.09.23	12,27%	12,47%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2022 vége	2023 szeptember	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	807,8	474,4	-333,4
Kincstári takarékpénzes / KTJ	341,8	432,1	90,2
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	2 434,5	1 012,4	-1 422,0
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	4 321,6	6 437,2	2 115,6
Bónusz Magyar Állampapír / BMÁP	514,7	900,3	385,6
Babakötvény	198,8	236,3	37,5
Összesen	8 619,3	9 492,7	873,4



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	HMAX index	MAX Composite index	RMAX index	ZMAX index
Értéke 2023.09.29-én	720,7087	83,2804	693,4923	637,4195	634,4878
Változása az előző hónap végéhez képest	-5,0977	-1,3930	-3,9703	7,2810	5,9471
Visszatekintő egyéves hozam (%)	22,30	25,06	21,98	14,23	14,14

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2023. szeptember

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/H	2026.10.21	373,5
2032/A	2032.11.24	371,5
2028/A	2028.10.22	305,2
2033/A	2033.04.20	215,3
2029/A	2029.05.23	142,6
2031/A	2031.10.22	124,0
2028/B	2028.03.23	109,4
2026/F	2026.08.26	101,2
2027/A	2027.10.27	95,1
2029/B	2029.08.22	90,9

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

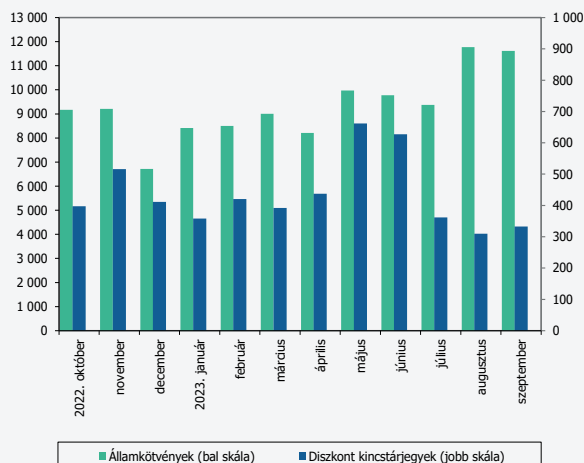
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2023.08.31	2023.09.30
2026/H	384,36	431,69
2028/A	1 314,55	1 376,58
2032/A	1 147,97	1 185,99
2038/A	970,17	970,20
2041/A	574,55	574,57

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2023. szeptember végén

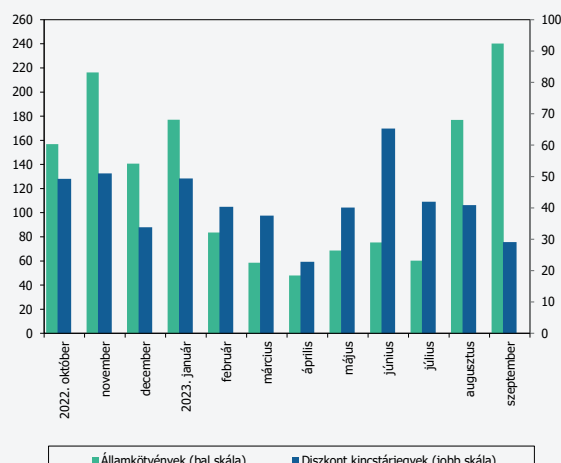
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 530,15
2025/C	1 464,14
2028/A	1 376,58

Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)

KELER OTC

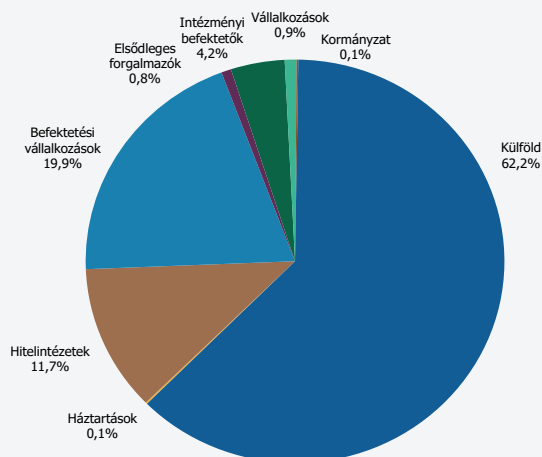


MTS Hungary



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2023. szeptember

Államkötvény forgalom



Diszkont kincstárjegy forgalom

