



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2022. JÚLIUS



2022. július végéig a központi költségvetés adóssága 3 509,9 milliárd forinttal 44 206,9 milliárd forintra növekedett. Az év első hét hónapjában 2 369,1 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás repóval együtt 1 198,1 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1 171,1 milliárd forintot tett ki. 2022. július végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2021		2022		Változás	
	záró	%	július	%	mrd Ft	%
Forint	32 121,2	78,9	33 319,3	75,4	1 198,1	3,7
Hitel	1 307,7	3,2	1 272,5	2,9	-35,2	-2,7
Államkötvény	20 220,0	49,7	21 393,0	48,4	1 173,0	5,8
Lakossági állampapír	10 010,3	24,6	9 731,4	22,0	-278,9	-2,8
Diszkont kincstárjegy	583,2	1,4	922,4	2,1	339,2	58,2
Deviza	8 395,2	20,6	10 423,8	23,6	2 028,6	24,2
Összesen	40 516,4	99,6	43 743,1	99,0	3 226,7	8,0
Egyéb kötelezettségek	180,6	0,4	463,8	1,0	283,2	156,8
Mindösszesen	40 697,0	100,0	44 206,9	100,0	3 509,9	8,6

A forintadósság 2022. július végéig 1 198,1 milliárd forinttal növekedett, ezen belül az államkötvények állománya 1 173,0 milliárd forinttal emelkedett. A diszkont kincstárjegyek állományának növekedése 339,2 milliárd forintot tett ki. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 278,9 milliárd forinttal csökkent, a lakossági állampapírkirkeslet döntő hányadát az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír értékesítése képezte. A forint hitelek állománya 35,2 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága július végéig 2 028,6 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 68,4 milliárd forinttal és a belföldi devizakötvény kibocsátása 93,0 milliárd forinttal. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett gyengülése 857,6 milliárd forinttal növelte a devizaadósság forintértékét. A devizaadósságot csökkentették a belföldi devizakötvény törlesztések 191,8 milliárd forinttal, a külföldi devizakötvény törlesztések 414,0 milliárd forinttal, illetve a devizahitel törlesztések további 31,3 milliárd forinttal mérsékeltek.

A deviza keresztfolyamok változása következtében az állam partnerriskókat csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 283,2 milliárd forinttal emelkedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2021. december 30.	2022. június 30.	2022. július 29.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	2,16	6,28	8,64	236
6 hónap	2,61	6,62	8,85	223
1 év	3,57	7,16	9,84	268
3 év	4,19	8,41	10,34	193
5 év	4,35	8,36	9,47	111
10 év	4,51	8,01	8,17	16
15 év	4,72	7,95	7,90	-5
20 év	4,75	7,89	7,69	-20

A júliusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 14%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 13 697,2 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 69%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júliusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2022. július folyamán 608,4 milliárd forinttal 5 252,8 milliárd forintra emelkedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 16,4%-át jelentette július végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 404,20 volt július utolsó munkanapján.

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

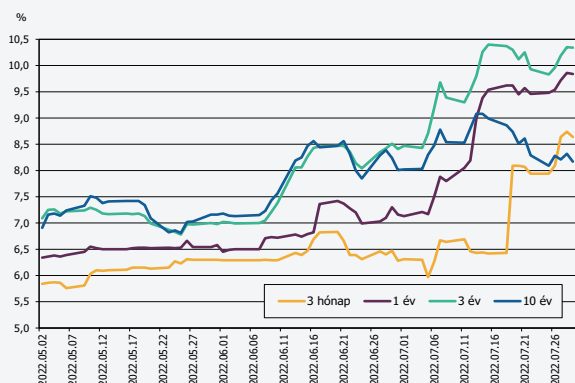
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

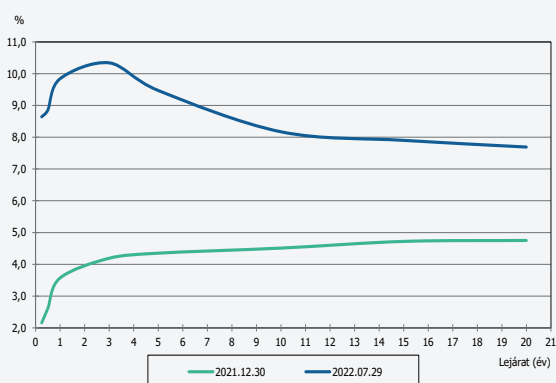
Adósságelem	2017	2018	2019	2020	2021	2022. május	2022. június	2022. július
1. Forint	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	33 974,2	33 643,4	33 319,3
1.1. Hitelek	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 302,5	1 272,5	1 272,5
1.2. Állampapírok	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	32 671,7	32 370,9	32 046,8
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	32 671,7	32 370,9	32 046,8
1.2.1.1. Kötvények	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	21 450,9	21 294,9	21 393,0
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	583,2	1 015,8	989,0	922,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	10 204,9	10 087,0	9 731,4
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	9 265,2	10 246,7	10 423,8
2.1. Hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 498,3	1 511,7	1 515,7
2.1.1. Külföldi hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 498,3	1 511,7	1 515,7
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	7 766,9	8 735,1	8 908,1
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	7 255,4	8 348,8	8 505,8
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	707,6	683,6	582,3	545,9	455,0	511,5	386,3	402,3
Összesen	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	43 239,3	43 890,2	43 743,1
Egyéb kötelezettség	274,20	167,40	203,7	128,8	180,60	346,20	390,00	463,80
MINDÖSSZESEN	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	43 585,5	44 280,2	44 206,9
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	22 466,7	22 283,9	22 315,4
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.

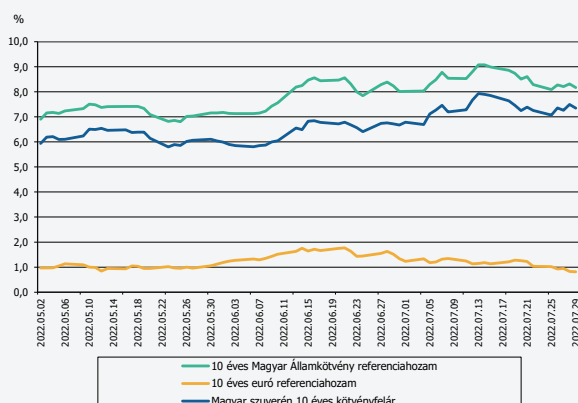
Referenciahozamok alakulása



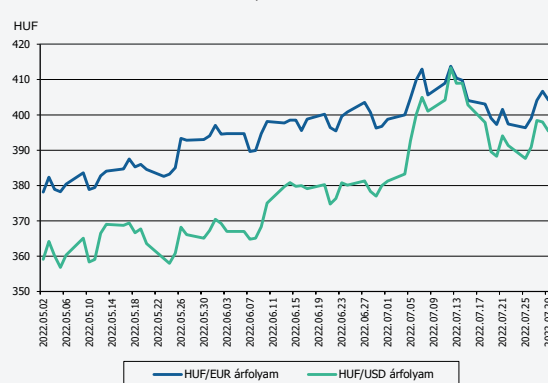
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok

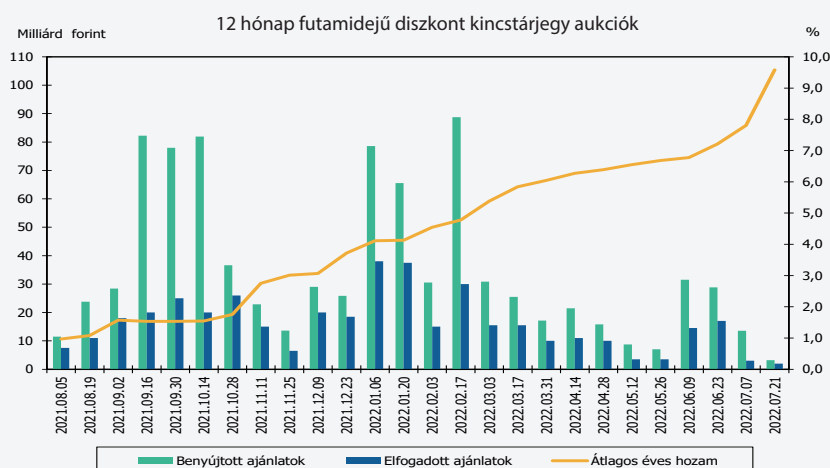
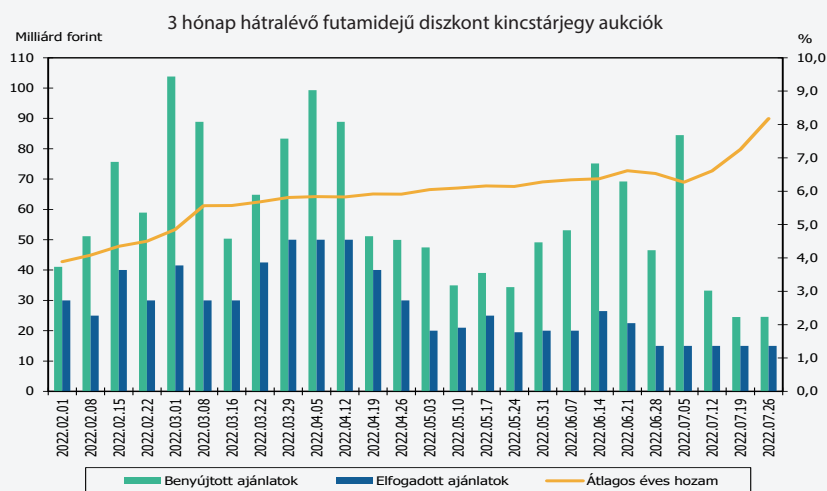


Forint árfolyamának alakulása



DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D221012	D221019	D221026	D221102	D230628	D230628
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000524236	HU0000523857	HU0000524244	HU0000524251	HU0000524210	HU0000524210
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	350	336
Aukció időpontja	2022.07.05	2022.07.12	2022.07.19	2022.07.26	2022.07.07	2022.07.21
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.07.13	2022.07.20	2022.07.27	2022.08.03	2022.07.13	2022.07.27
Lejárat időpontja	2022.10.12	2022.10.19	2022.10.26	2022.11.02	2023.06.28	2023.06.28
Maximális éves hozam - ISMA (%)	6,30	6,71	7,80	8,75	7,90	9,65
Minimális éves hozam - ISMA (%)	6,10	6,00	6,50	6,50	7,65	9,45
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	6,27	6,61	7,25	8,18	7,80	9,58
Maximális éves hozam - EHM (%)	6,39	6,80	7,91	8,87	8,01	9,78
Minimális éves hozam - EHM (%)	6,18	6,08	6,59	6,59	7,76	9,58
Átlagos éves hozam - EHM (%)	6,35	6,70	7,35	8,29	7,91	9,71
Átlagos eladási ár (%)	98,4409	98,3573	98,2001	97,9749	92,9488	91,7918
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	84 499,53	33 192,89	24 532,19	24 545,20	13 568,93	3 230,00
Elfogadott ajánlatok összege	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	3 000,00	2 000,00
Aukciós fedezettség	5,63	2,21	1,64	1,64	4,52	1,62
Benyújtott ajánlatok (db)	120	54	37	48	13	11
Elfogadott ajánlatok (db)	24	37	28	46	8	9
Piaci értékesítés* (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	3 000,00	2 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	3 000,00	3 000,00	3 000,00	3 000,00	3 000,00	2 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	18 000,00	18 000,00	18 000,00	18 000,00	6 000,00	4 000,00

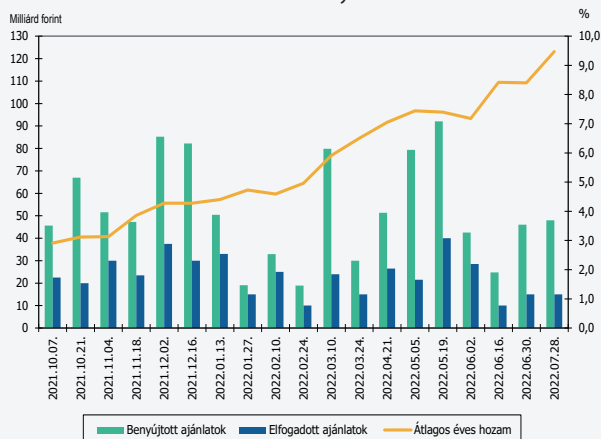


ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

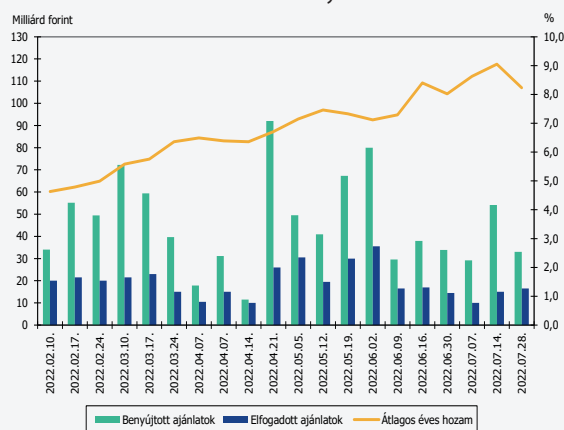
Államkötvény neve	2029/B	2032/G	2032/A	2041/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404926	HU0000405535	HU0000405550	HU0000404165
Futamidő években	7	10	10	20
Névleges kamat	6,81%	4,50%	4,75%	3,00%
Értékesítés	36. aukció	7. aukció	14. aukció	37. aukció
Aukció időpontja	2022.07.07	2022.07.07	2022.07.14	2022.07.14
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.07.13	2022.07.13	2022.07.20	2022.07.20
Lejárat időpontja	2029.08.22	2032.05.27	2032.11.24	2041.04.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	8,67	9,07	8,68
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	8,62	8,98	8,63
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	8,63	9,05	8,65
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	8,66	9,06	8,67
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	8,61	8,97	8,62
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	8,63	9,04	8,64
Maximális eladási ár (%)	97,4500	73,3300	72,2203	48,5510
Minimális eladási ár (%)	97,2000	73,0498	71,7396	48,2646
Átlagos eladási ár (%)	97,3200	73,2450	71,8468	48,4487
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	10 000,00	10 000,00	5 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	32 220,00	29 180,00	54 150,00	24 200,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 999,99	9 999,99	15 000,00	10 999,98
Aukciós fedezettség	1,61	2,92	3,61	2,20
Benyújtott ajánlatok (db)	38	35	65	34
Elfogadott ajánlatok (db)	25	18	17	15
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,12	0,20	0,11	0,18
Aukciós értékesítés (m Ft)	19 999,99	9 999,99	15 000,00	10 999,98
Nem kompetitív tender (m Ft)	2 520,00	0,00	5 015,00	3 148,96
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	22 519,99	9 999,99	20 015,00	14 148,94

Államkötvény neve	2029/B	2028/B	2032/A	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404926	HU0000405543	HU0000405550	HU0000403555
Futamidő években	7	5	10	15
Névleges kamat	6,81%	4,50%	4,75%	3,00%
Értékesítés	37. aukció	13. aukció	15. aukció	56. aukció
Aukció időpontja	2022.07.21	2022.07.28	2022.07.28	2022.07.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.07.27	2022.08.03	2022.08.03	2022.08.03
Lejárat időpontja	2029.08.22	2028.03.23	2032.11.24	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	9,53	8,24	7,99
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	8,55	8,07	7,97
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	9,47	8,22	7,99
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	9,52	8,23	7,98
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	8,54	8,06	7,96
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	9,46	8,22	7,98
Maximális eladási ár (%)	97,6000	82,3854	77,3197	55,5799
Minimális eladási ár (%)	97,4600	78,7410	76,3446	55,4587
Átlagos eladási ár (%)	97,5100	78,9607	76,4360	55,4883
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	15 000,00	10 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	64 700,20	47 995,39	32 984,20	12 300,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	20 500,00	15 000,00	16 499,98	6 999,99
Aukciós fedezettség	3,16	3,20	2,00	1,76
Benyújtott ajánlatok (db)	51	44	30	26
Elfogadott ajánlatok (db)	12	17	16	11
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,22	0,09	0,03
Aukciós értékesítés (m Ft)	20 500,00	15 000,00	16 499,98	6 999,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	7 080,00	0,00	0,00	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	27 580,00	15 000,00	16 499,98	6 999,99

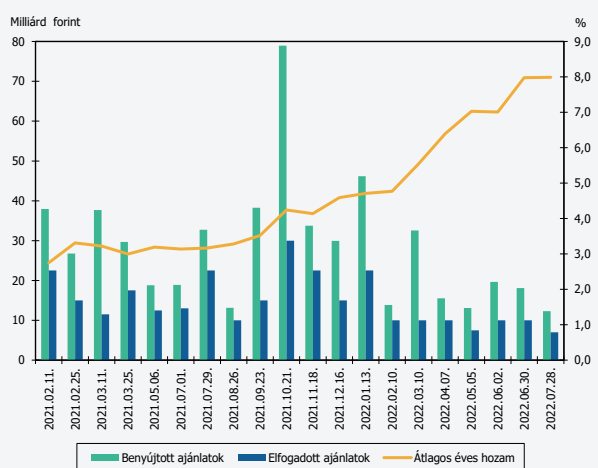
5 éves államkötvény aukciók



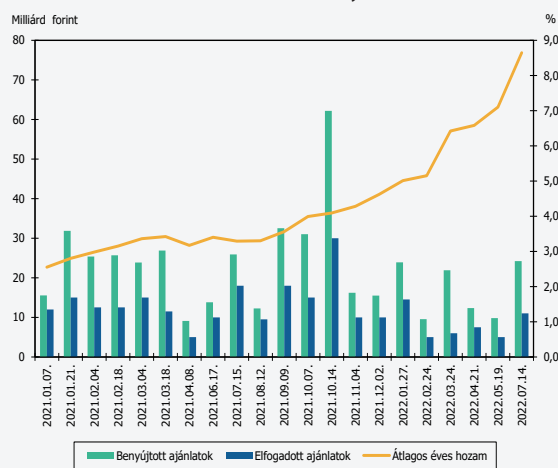
10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók

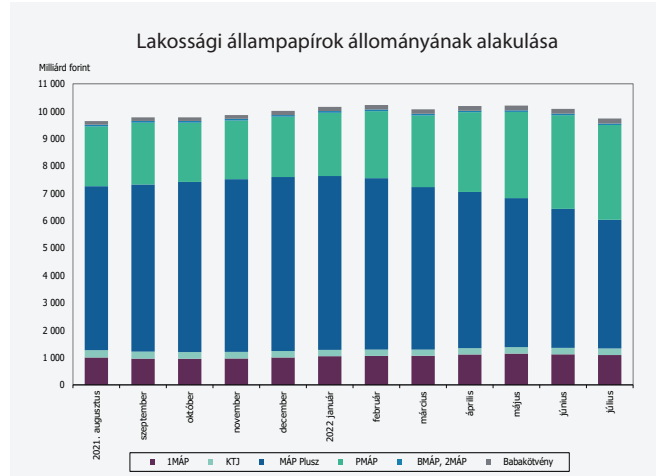


A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

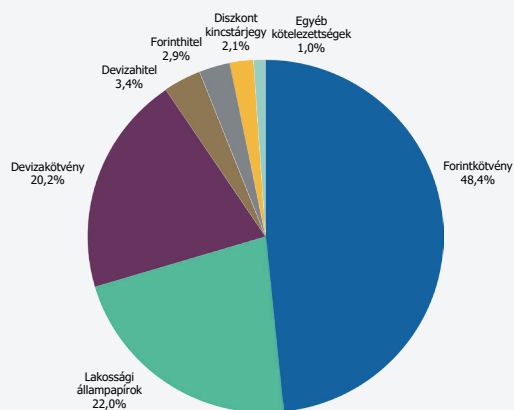
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2023/B	2022.07.21	2022.07.26	2022.10.26	2022.10.26	11,58%	2,96%
2026/I	2022.07.14	2022.07.20	2023.07.20	2023.07.20	6,35%	6,35%
2027/B	2022.07.19	2022.07.22	2022.10.22	2022.10.24	11,56%	2,95%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

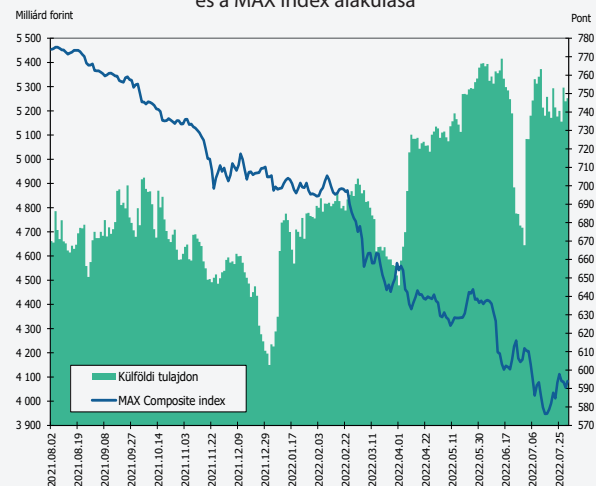
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2021 vége	2022 július	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	1 001,6	1 092,9	91,3
Kincstári takarékjegyek / KTJ	234,8	240,5	5,8
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	6 361,5	4 701,1	-1 660,4
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	2 202,7	3 462,1	1 259,4
Bónusz Magyar Állampapír / BMÁP	60,8	56,0	-4,8
Babakötvény	148,8	178,6	29,8
Összesen	10 010,2	9 731,3	-278,9



Adósságállomány megoszlása 2022. július 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 2022.07.29-én	616,3989	70,7898	593,9811	556,0376	549,1849
Változása az előző hónap végéhez képest	-20,2422	-2,0180	-17,7449	-1,9983	0,3047
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-24,68	-28,49	-23,17	-0,40	1,72

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2022. július

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2031/A	2031.10.22	283,5
2032/A	2032.11.24	263,7
2027/A	2027.10.27	197,6
2033/A	2033.04.20	165,8
2025/C	2025.11.26	165,0
2028/B	2028.03.23	164,1
2023/C	2023.08.23	152,3
2022/B	2022.10.26	147,8
2029/A	2029.05.23	146,0
2030/A	2030.08.21	123,0

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

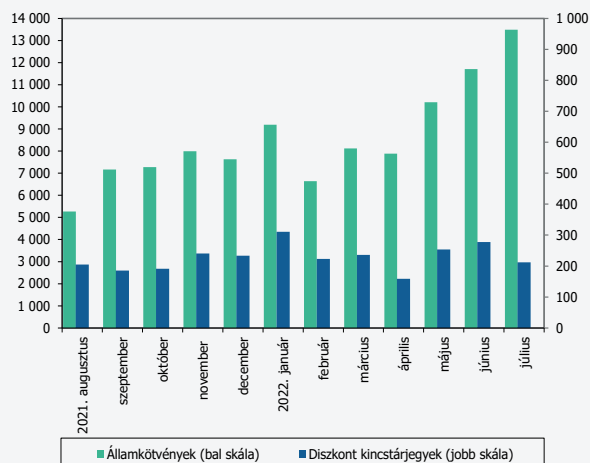
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2022.06.30	2022.07.31
2025/C	1 354,46	1 337,03
2028/B	288,46	309,88
2032/A	341,59	381,04
2038/A	859,33	873,09
2041/A	460,57	475,55

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2022. július végén

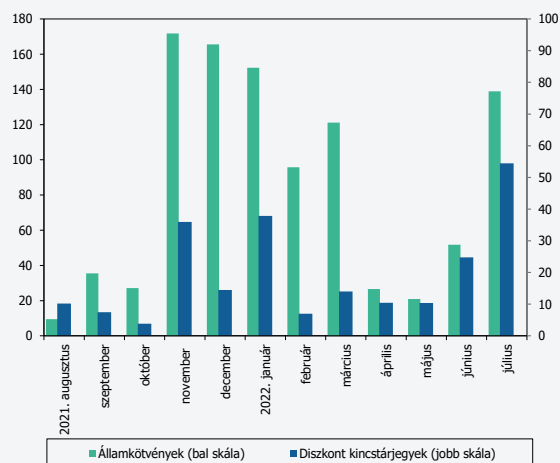
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 509,04
2025/C	1 337,03
2033/A	1 308,45

Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)

KELER OTC

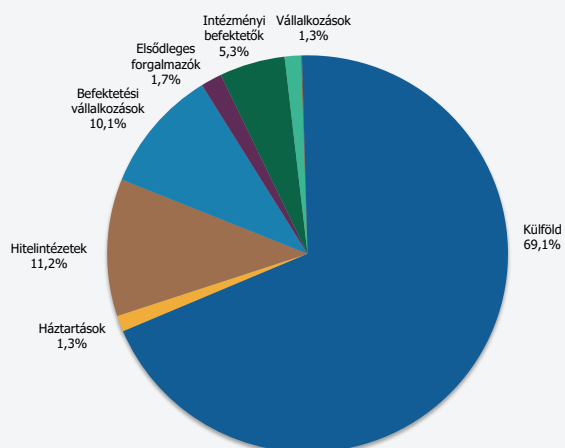


MTS Hungary



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2022. július

Államkötvény forgalom



Diszkont kincstárjegy forgalom

