



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2023. OKTÓBER



2023. október végéig a központi költségvetés adóssága 4 155,8 milliárd forinttal 49 718,2 milliárd forintra növekedett. Az év első tíz hónapjában 5 017,9 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás repóval együtt 2 585,9 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 2 432,1 milliárd forintot tett ki. 2023. október végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2022		2023		Változás	
	záró	%	október	%	mrd Ft	%
Forint	33 775,6	74,1	36 361,5	73,1	2 585,9	7,7
Hitel	1 024,2	2,2	921,8	1,9	-102,4	-10,0
Államkötvény	22 346,3	49,0	23 749,5	47,8	1 403,2	6,3
Lakossági állampapír	8 619,4	18,9	9 678,6	19,5	1 059,3	12,3
Diszkont kincstárjegy	1 785,8	3,9	2 011,6	4,0	225,8	12,6
Deviza	11 397,3	25,0	13 249,5	26,6	1 852,2	16,3
Összesen	45 173,0	99,1	49 611,0	99,8	4 438,1	9,8
Egyéb kötelezettségek	389,4	0,9	107,2	0,2	-282,2	-72,5
Mindösszesen	45 562,4	100,0	49 718,2	100,0	4 155,8	9,1

A forintadósság 2023. október végéig 2 585,9 milliárd forinttal növekedett, ezen belül az államkötvények állománya növekedése 1 403,2 milliárd forintot tett ki, a diszkont kincstárjegyek állománya 225,8 milliárd forinttal nőtt. A közvetlen lakossági értékesítésű forint állampapírok állománya 1 059,3 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 október végéig 1 852,2 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 178,2 milliárd forint (500 millió USD) volt októberben.

Növelte a devizaadósságot a devizahitelek lehívása 396,8 milliárd forinttal és a belföldi lakossági devizakötvény kibocsátása 159,7 milliárd forinttal. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése 579,9 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósság forintértékét. A devizaadósságot tovább csökkentették külföldi devizakötvény törlesztések 626,3 milliárd forinttal, és a belföldi devizakötvény törlesztések 36,0 milliárd forinttal. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 282,2 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2022. december 30.	2023. szeptember 29.	2023. október 31.	Változás az előző hó vége óta bázis pont
3 hónap	12,32	8,17	8,04	-13
6 hónap	13,89	8,54	7,98	-56
1 év	13,82	8,69	7,99	-70
3 év	10,71	8,28	8,15	-13
5 év	9,73	7,54	7,48	-6
10 év	8,98	7,40	7,48	8
15 év	8,41	7,32	7,49	17
20 év	8,41	7,31	7,50	19

Az oktoberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 8%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 12 946,2 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 63%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le októberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2023. október folyamán 874,8 milliárd forinttal 7 047,6 milliárd forintra emelkedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 19,9%-át jelentette október végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 382,48 forint volt október utolsó munkanapján.

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

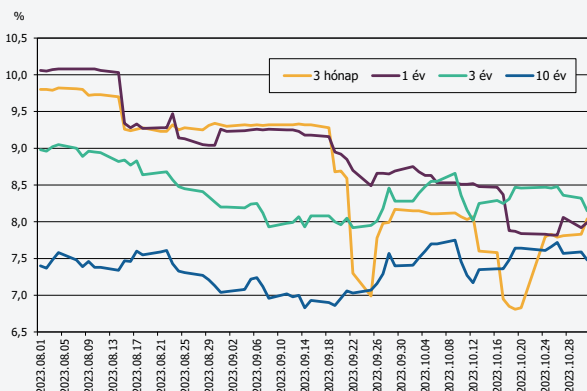
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

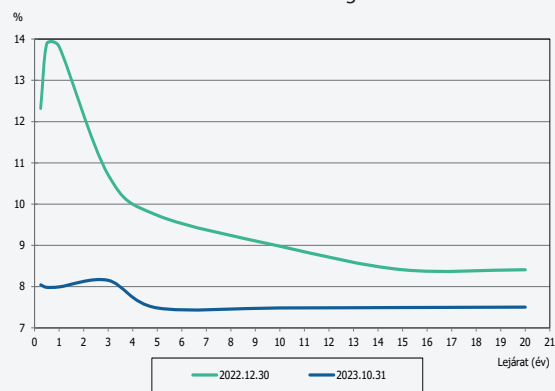
Adósságelem	2018	2019	2020	2021	2022	2023. augusztus	2023. szeptember	2023. október
1. Forint	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	33 775,6	35 831,0	36 237,2	36 361,5
1.1. Hitelek	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 024,2	921,8	921,8	921,8
1.2. Állampapírok	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	32 751,4	34 909,2	35 315,4	35 439,7
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	32 751,4	34 909,2	35 315,4	35 439,7
1.2.1.1. Kötvények	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	22 346,3	23 141,6	23 667,3	23 749,5
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 237,3	657,3	658,2	583,2	1 785,8	2 306,9	2 155,3	2 011,6
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	8 619,4	9 460,7	9 492,8	9 678,6
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	12 319,8	13 544,3	13 249,5
2.1. Hitelek	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	2 125,0	2 259,8	2 209,3
2.1.1. Külföldi hitelek	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	2 125,0	2 259,8	2 209,3
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	4 929,8	4 295,8	6 027,1	7 049,9	9 438,2	10 194,8	11 284,5	11 040,2
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	9 085,5	9 739,5	10 823,4	10 580,7
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	683,6	582,3	545,9	455,0	352,8	455,3	461,1	459,5
Összesen	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	45 173,0	48 150,8	49 781,5	49 611,0
Egyéb kötelezettség	167,40	203,7	128,8	180,60	389,40	113,50	179,90	107,20
MINDÖSSZESEN	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	45 562,4	48 264,3	49 961,4	49 718,2
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	25 448,5	25 822,6	25 761,1
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.

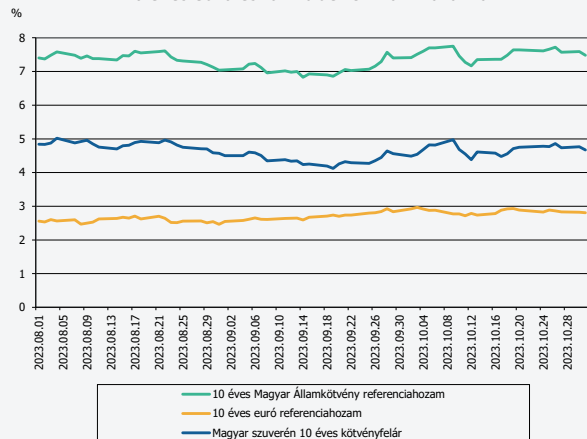
Referenciahozamok alakulása



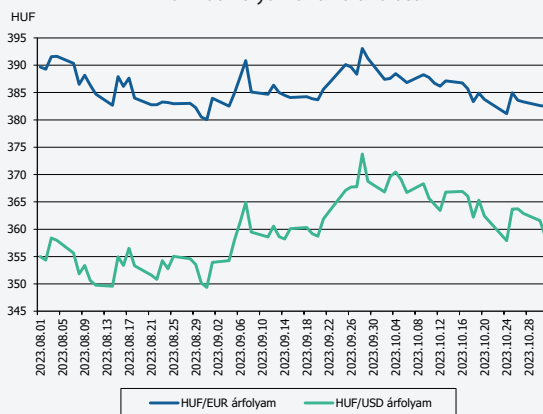
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



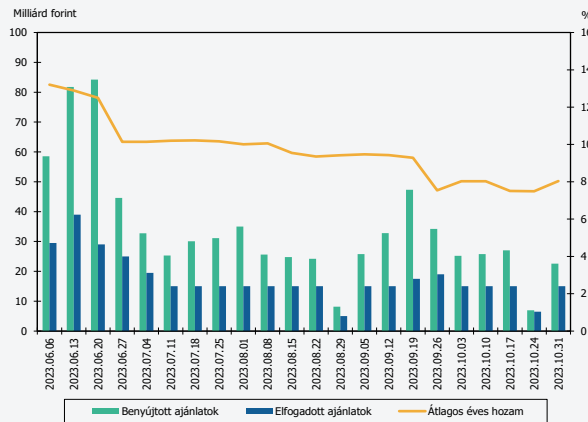
Forint árfolyamának alakulása



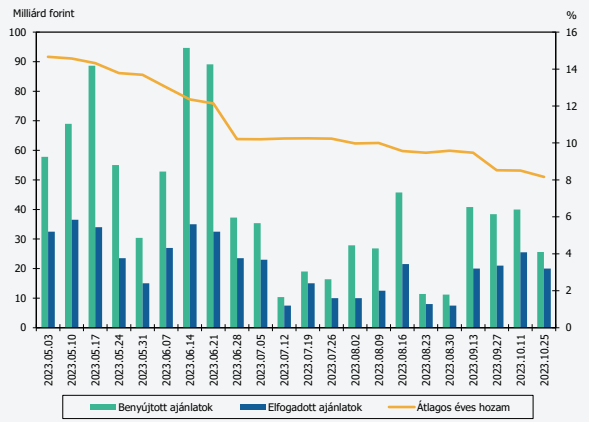
DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					6 hónapos Diszkont Kincstár-		12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D240110	D240117	D240124	D240131	D240207	D240320	D240626	D240821	D241030
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000524889	HU0000524897	HU0000524731	HU0000524921	HU0000524947	HU0000524814	HU0000524756	HU0000524830	HU0000524939
Futamidő (napokban)	91	91	91	90	91	154	237	308	363
Aukció időpontja	2023.10.03	2023.10.10	2023.10.17	2023.10.24	2023.10.31	2023.10.11	2023.10.25	2023.10.12	2023.10.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.10.11	2023.10.18	2023.10.25	2023.11.02	2023.11.08	2023.10.18	2023.11.02	2023.10.18	2023.11.02
Lejárat időpontja	2024.01.10	2024.01.17	2024.01.24	2024.01.31	2024.02.07	2024.03.20	2024.06.26	2024.08.21	2024.10.30
Maximális éves hozam - ISMA (%)	8,10	8,09	7,65	7,85	8,23	8,57	8,48	8,61	8,59
Minimális éves hozam - ISMA (%)	7,65	7,80	7,15	7,00	7,30	7,50	7,00	8,45	7,80
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	8,03	8,03	7,51	7,49	8,04	8,51	8,16	8,57	8,35
Maximális éves hozam - EHM (%)	8,21	8,20	7,76	7,96	8,34	8,69	8,60	8,73	8,71
Minimális éves hozam - EHM (%)	7,76	7,91	7,25	7,10	7,40	7,60	7,10	8,57	7,90
Átlagos éves hozam - EHM (%)	8,14	8,14	7,61	7,60	8,15	8,63	8,27	8,69	8,47
Átlagos eladási ár (%)	98,0105	98,0115	98,1374	98,1611	98,0074	96,4868	94,9043	93,1652	92,2341
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	25 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	25 177,36	25 795,23	27 011,43	6 926,23	22 569,96	39 957,97	25 604,95	52 445,56	40 887,26
Elfogadott ajánlatok összege	14 999,98	14 999,98	14 999,98	6 500,00	15 000,00	25 500,00	20 000,00	29 999,99	30 000,00
Aukciós fedezettség	1,68	1,72	1,80	1,07	1,50	1,57	1,28	1,75	1,36
Benyújtott ajánlatok (db)	64	42	46	18	71	69	58	67	90
Elfogadott ajánlatok (db)	34	29	29	17	62	47	56	40	72
Piaci értékesítés (m Ft)	14 999,98	14 999,98	14 999,98	6 500,00	15 000,00	25 500,00	20 000,00	29 999,99	30 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	20 000,02	10 000,02	0,02	20 000,00	20 000,00	10 000,00	34 000,00	19 000,01	60 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	35 000,00	25 000,00	15 000,00	26 500,00	35 000,00	35 500,00	54 000,00	49 000,00	90 000,00

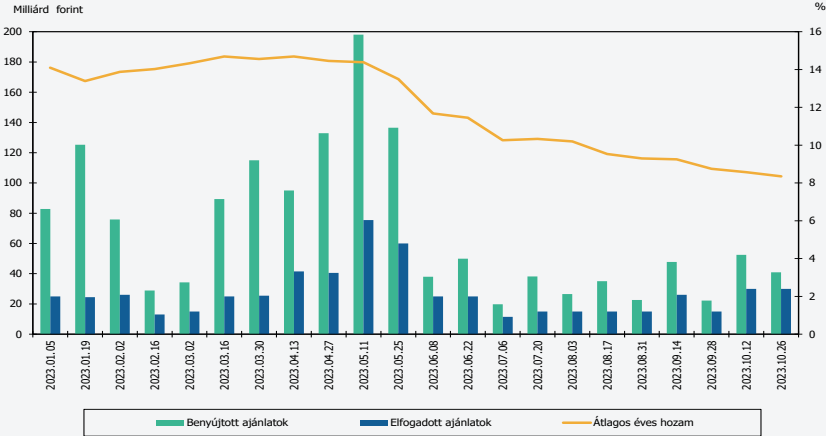
3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



6 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

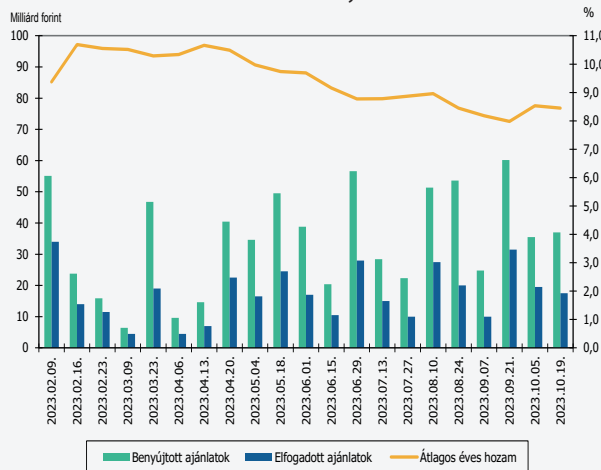


ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

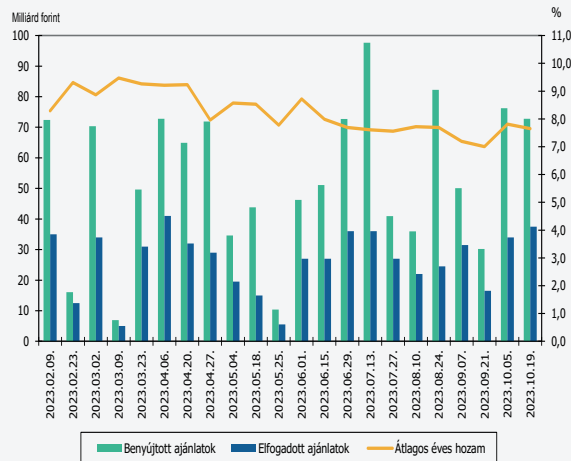
Államkötvény neve	2026/H	2028/A	2032/A	2029/B	2032/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000404926	HU0000406087
Futamidő években	3	5	10	5	10
Névleges kamat	9,50%	6,75%	4,75%	14,00%	13,93%
Értékesítés	20. aukció	67. aukció	45. aukció	43. aukció	15. aukció
Aukció időpontja	2023.10.05	2023.10.05	2023.10.05	2023.10.12	2023.10.12
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.10.11	2023.10.11	2023.10.11	2023.10.18	2023.10.18
Lejárat időpontja	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2029.08.22	2032.08.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	8,55	7,84	7,69	-	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	8,50	7,76	7,65	-	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	8,53	7,81	7,67	-	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	8,54	7,83	7,68	-	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	8,49	7,75	7,64	-	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	8,53	7,80	7,66	-	-
Maximális eladási ár (%)	102,5657	95,9141	81,4259	100,4600	99,2500
Minimális eladási ár (%)	102,4348	95,6003	81,2017	100,2500	99,0000
Átlagos eladási ár (%)	102,4756	95,7288	81,3026	100,3400	99,2300
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)	35 500,00	76 200,00	44 600,00	19 033,00	46 100,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 500,00	33 999,97	13 999,98	10 000,00	33 999,99
Aukciós fedezettség	1,82	2,24	3,19	1,90	1,36
Benyújtott ajánlatok (db)	34	56	33	33	26
Elfogadott ajánlatok (db)	21	22	14	18	14
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,04	0,13	0,10	0,09	0,23
Aukciós értékesítés (m Ft)	19 500,00	33 999,97	13 999,98	10 000,00	33 999,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	4 680,00	7 519,97	3 024,23	2 120,00	13 519,98
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	24 180,00	41 519,94	17 024,21	12 120,00	47 519,97

Államkötvény neve	2026/H	2028/A	2032/A	2038/A	2051/G
Államkötvény ISIN kódja	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000403555	HU0000404991
Futamidő években	3	5	10	15	30
Névleges kamat	9,50%	6,75%	4,75%	3,00%	4,00%
Értékesítés	21. aukció	68. aukció	46. aukció	63. aukció	8. aukció
Aukció időpontja	2023.10.19	2023.10.19	2023.10.19	2023.10.26	2023.10.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.10.25	2023.10.25	2023.10.25	2023.11.02	2023.11.02
Lejárat időpontja	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2038.10.27	2051.04.28
Maximális éves hozam (%) - ISMA	8,47	7,69	7,63	7,67	7,70
Minimális éves hozam (%) - ISMA	8,42	7,62	7,59	7,63	7,65
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	8,45	7,65	7,61	7,65	7,67
Maximális éves hozam (%) - EHM	8,46	7,68	7,62	7,66	7,69
Minimális éves hozam (%) - EHM	8,41	7,61	7,58	7,62	7,64
Átlagos éves hozam (%) - EHM	8,45	7,65	7,61	7,65	7,67
Maximális eladási ár (%)	102,7493	96,4941	81,8230	59,4808	58,5413
Minimális eladási ár (%)	102,6195	96,2222	81,5984	59,2316	58,1659
Átlagos eladási ár (%)	102,6587	96,3572	81,6842	59,3459	58,3591
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	8 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	36 970,50	72 765,00	30 900,00	30 900,00	14 450,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	17 499,99	37 500,00	18 500,00	17 499,98	11 000,00
Aukciós fedezettség	2,11	1,94	1,67	1,77	1,31
Benyújtott ajánlatok (db)	34	51	32	60	44
Elfogadott ajánlatok (db)	19	24	16	31	29
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,04	0,14	0,09	0,11	0,19
Aukciós értékesítés (m Ft)	17 499,99	37 500,00	18 500,00	17 499,98	11 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	4 828,56	4 400,00	800,00	1 465,71	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	22 328,55	41 900,00	19 300,00	18 965,69	11 000,00

3 éves államkötvény aukciók

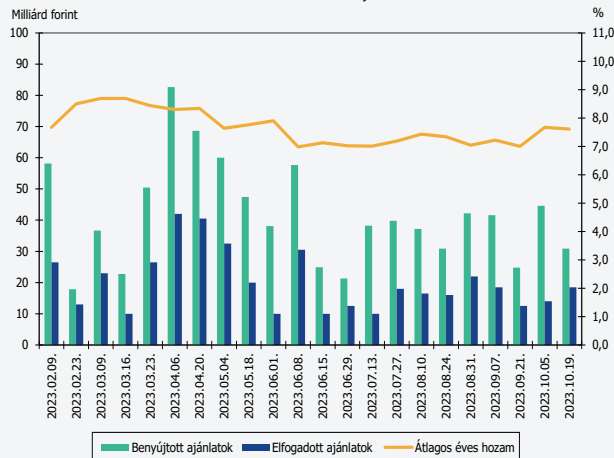


5 éves államkötvény aukciók

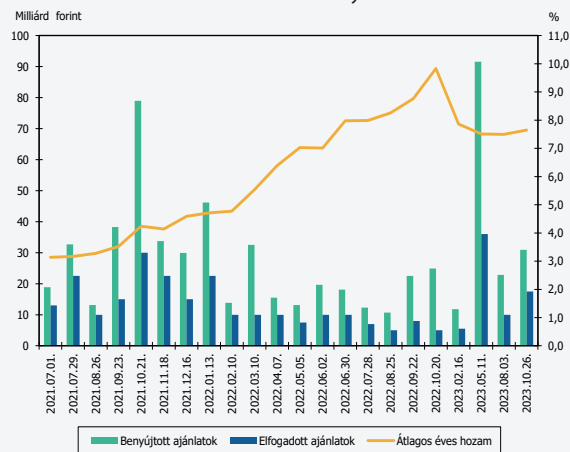


A grafikon a fix kamatozású kötvények hozamát jeleníti meg.

10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

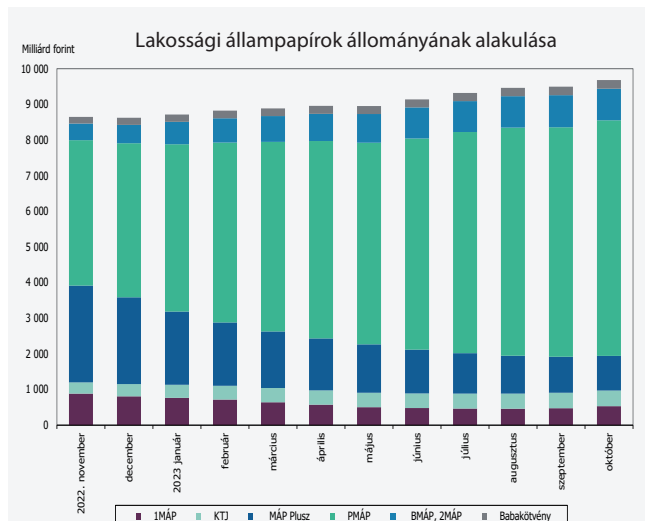
Államkötvény neve	2023/A	2023/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402383	HU0000402383
Névleges kamat (%)	6,0%	6,0%
Visszavásárlási aukció időpontja	2023.10.11	2023.10.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.10.18	2023.11.02
Lejárat időpontja	2023.11.24	2023.11.24
Elfogadott minimális hozam (%)	9,54	9,35
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	9,63	9,40
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	9,11	8,88
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	9 437,31	5200,00
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	9 437,31	5200,00

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

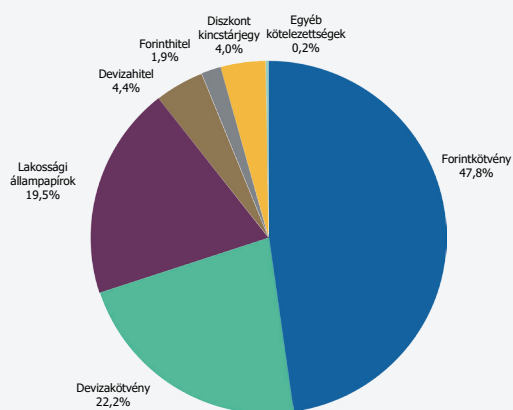
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2026/O	2023.10.17	2023.10.21	2024.01.21	2024.01.22	8,76%	2,24%
2027/B	2023.10.18	2023.10.22	2024.01.22	2024.01.22	11,98%	3,06%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

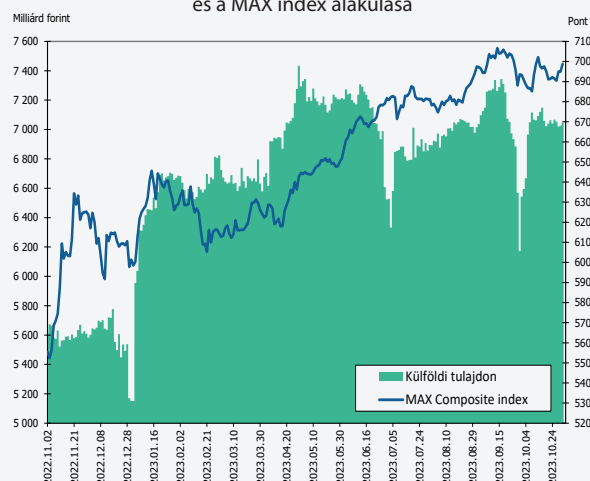
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2022 vége	2023 október	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	807,8	531,5	-276,3
Kincstári takarékpapírok / KTJ	341,8	437,2	95,4
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	2 434,5	974,6	-1 459,9
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	4 321,6	6 605,6	2 283,9
Bónusz Magyar Állampapír / BMÁP	514,7	889,1	374,4
Babakötvény	198,8	240,6	41,7
Összesen	8 619,3	9 678,6	1 059,3



Adósságállomány megoszlása
2023. október 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 2023.10.31-én	726,1764	83,6957	698,7415	642,2045	638,8493
Változása az előző hónap végéhez képest	5,4677	0,4153	5,2492	4,7850	4,3615
Visszatekintő egyéves hozam (%)	26,27	29,86	25,80	14,15	13,87

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2023. október

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/H	2026.10.21	693,9
2028/A	2028.10.22	592,5
2032/A	2032.11.24	379,1
2033/A	2033.04.20	250,9
2025/B	2025.06.24	164,2
2026/E	2026.04.22	156,3
2024/B	2024.06.26	155,0
2028/B	2028.03.23	148,1
2030/A	2030.08.21	132,9
2031/A	2031.10.22	129,2

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

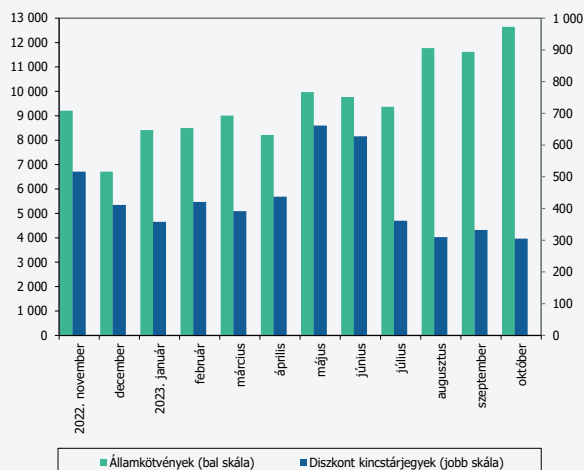
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2023.09.30	2023.10.31
2026/H	431,69	483,47
2028/A	1 376,58	1 460,00
2032/A	1 185,99	1 222,35
2038/A	970,20	970,20
2041/A	574,57	584,64

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2023. október végén

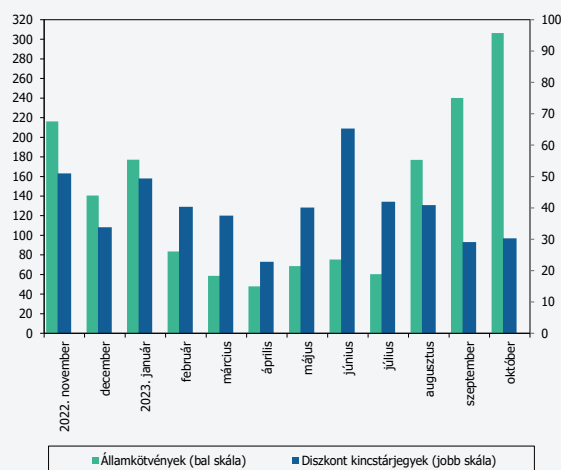
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 530,15
2025/C	1 464,66
2028/A	1 460,00

Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)

KELER OTC

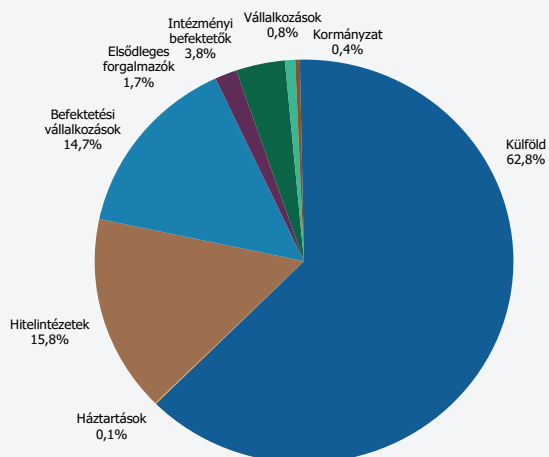


MTS Hungary



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2023. október

Államkötvény forgalom



Diszkont kincstárjegy forgalom

