



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2022. FEBRUÁR



2022.február végéig a központi költségvetés adóssága 1 237,1 milliárd forinttal 41 934,2 milliárd forintra növekedett. Az év első két hónapjában 1 188,3 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás repóval együtt 942,7 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 245,5 milliárd forintot tett ki. 2022. február végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2021		2022		Változás	
	záró	%	február	%	mrd Ft	%
Forint	32 121,2	78,9	33 064,0	78,85	942,7	2,93
Hitel	1 307,7	3,2	1 305,4	3,11	-2,3	-0,18
Államkötvény	20 220,0	49,7	20 659,7	49,27	439,7	2,17
Lakossági állampapír	10 010,3	24,6	10 224,1	24,38	213,9	2,14
Diszkont kincstárjegy	583,2	1,4	874,7	2,09	291,5	49,98
Deviza	8 395,2	20,6	8 669,3	20,67	274,1	3,27
Összesen	40 516,4	99,6	41 733,3	99,52	1 216,9	3,00
Egyéb kötelezettségek	180,6	0,4	200,9	0,48	20,3	11,23
Mindösszesen	40 697,0	100,0	41 934,2	100,00	1 237,1	3,04

A forintadósság 2022. február végéig 942,7 milliárd forinttal növekedett, ezen belül az államkötvények állománya 439,7 milliárd forinttal emelkedett. A diszkont kincstárjegyek állományának növekedése 291,5 milliárd forintot tett ki. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 213,9 milliárd forinttal növekedett, a lakossági állampapírkereslet döntő hányadát az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír értékesítése képezte. A forint hitelek állománya 2,3 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága február végéig 274,1 milliárd forinttal növekedett. A növekedés hátterében a februárban japán jenben denominált ún. Szamuráj kötvények kibocsátása áll. A tranzakció során összesen 205,4 milliárd forint (75,3 milliárd jen) összegben négy különböző futamidejű sorozat került kibocsátásra. Egy hagyományos 3 éves futamidejű devizakötvény és három hosszabb 5-7-10 éves futamidejű zöld kötvény, amelyekkel Magyarország tovább szélesítette és mélyítette kapcsolatait a japán zöld befektetők körében. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett gyengülése 28,6 milliárd forinttal növelte a devizaadósság forintértékét. A belföldi devizakötvény kibocsátás további 44,2 milliárd forinttal emelte, míg a törlesztések 2,6 milliárd forinttal csökkentették a devizaadósságot. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerriskókat csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 20,3 milliárd forinttal emelkedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2021. december 30.	2022. január 31.	2022. február 28.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	2,16	3,76	4,93	117
6 hónap	2,61	3,95	4,98	103
1 év	3,57	4,25	5,06	81
3 év	4,19	4,53	5,20	67
5 év	4,35	4,69	5,21	52
10 év	4,51	4,88	5,24	36
15 év	4,72	5,02	5,29	27
20 év	4,75	5,13	5,35	22

A februári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 28%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 6 861,7 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 78%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le februárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2022. február folyamán 86,8 milliárd forinttal 4 848,1 milliárd forintra nőtt. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 15,3%-át jelentette február végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 369,8 volt február utolsó munkanapján.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2022. február 28-án: BBB (Standard & Poor's);
Baa2 (Moody's);
BBB (Fitch).

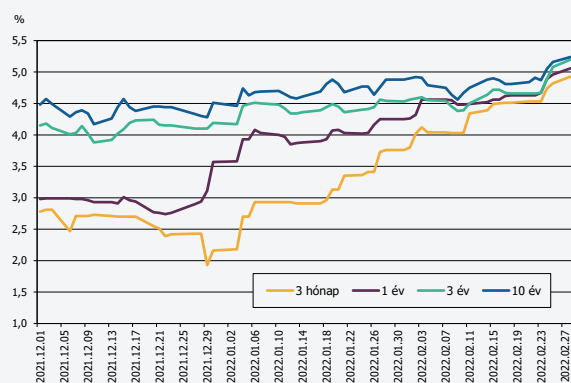
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

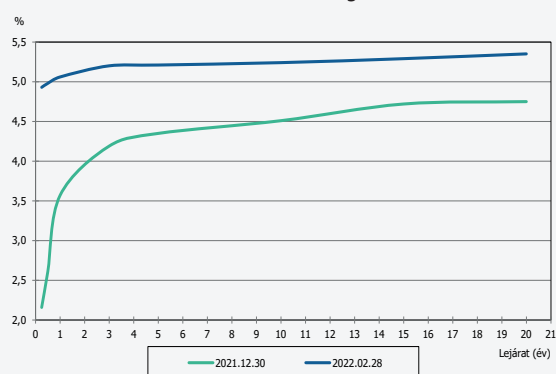
Adósságelem	2016	2017	2018	2019	2020	2021. december	2022. január	2022. február
1. Forint	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	32 322,5	33 064,0
1.1. Hitelek	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 305,4	1 305,4
1.2. Állampapírok	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	31 017,0	31 758,5
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	30 081,8	20 659,7
1.2.1.1. Kötvények	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	20 081,8	20 659,7
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	583,2	777,4	874,7
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	10 157,8	10 224,1
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	0,0	0,0	0,0
2. Deviza*	6 256,5	5 782,5	5 724,8	5 121,2	7 318,2	8 395,2	8 170,5	8 669,3
2.1. Hitelek	1 101,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 305,5	1 348,2
2.1.1. Külföldi hitelek	1 097,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 305,5	1 348,2
2.1.2. Belföldi hitelek	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	5 154,9	4 853,5	4 929,8	4 295,8	6 027,1	7 049,9	6 865,0	7 321,1
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	6 400,4	6 822,1
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	536,0	707,6	683,6	582,3	545,9	455,0	464,5	499,1
Összesen	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	40 493,0	41 733,3
Egyéb kötelezettség	742,70	274,20	167,40	203,7	128,8	180,60	144,30	200,90
MINDÖSSZESEN	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	40 637,3	41 934,2
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	12 498,0	12 845,5	14 112,6	14 075,0	18 904,0	20 803,2	20 859,2	21 534,4
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	70,2%	68,1%	66,1%	62,4%	76,4%			

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

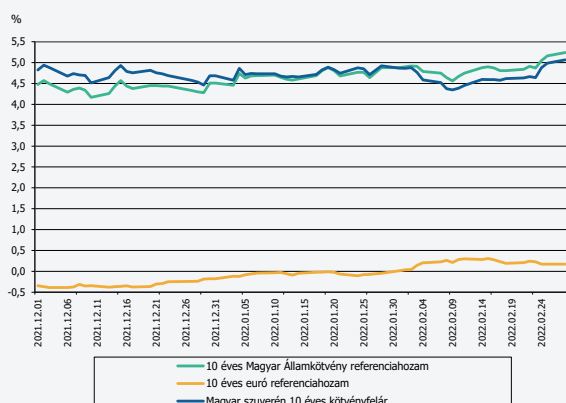
Referenciahozamok alakulása



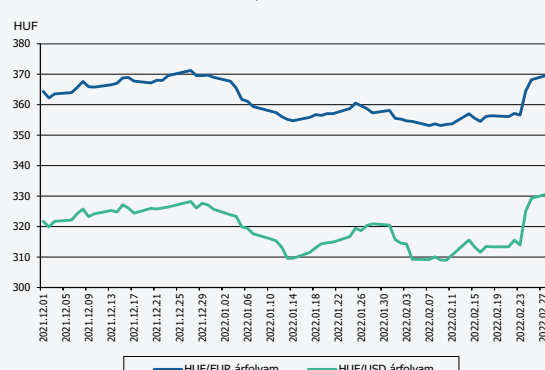
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok

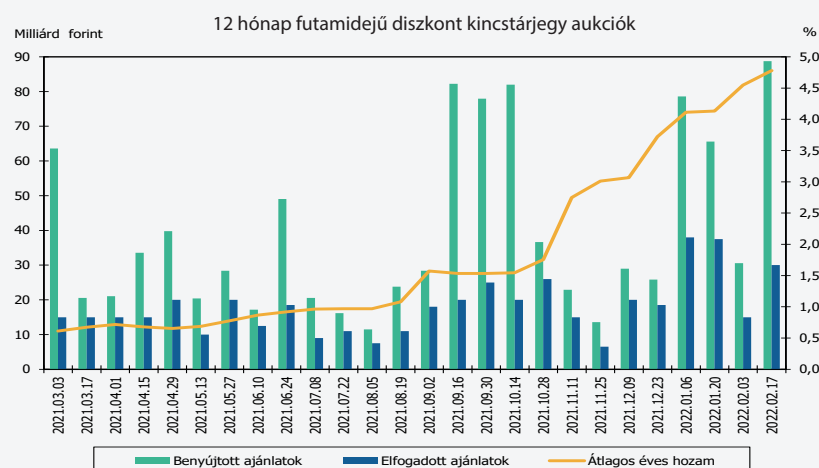
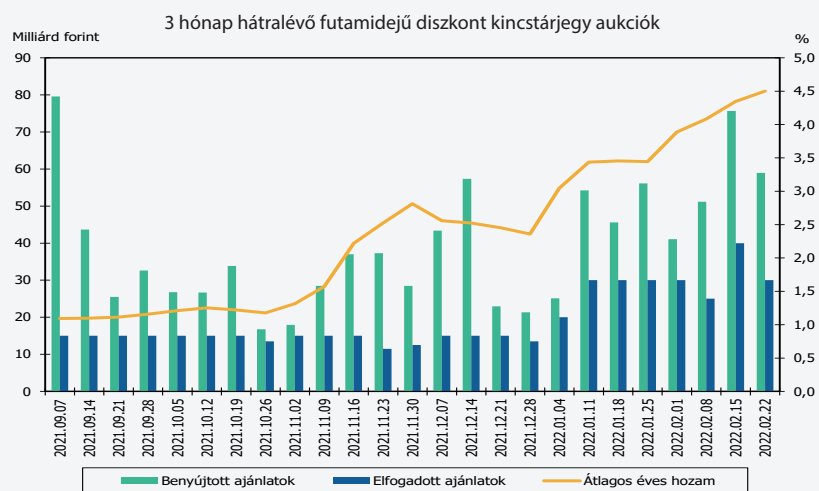


Forint árfolyamának alakulása



DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D220511	D220518	D220525	D220601	D221228	D230222
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000524004	HU0000524012	HU0000524020	HU0000524046	HU0000523956	HU0000524038
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	322	364
Aukció időpontja	2022.02.01	2022.02.08	2022.02.15	2022.02.22	2022.02.03	2022.02.17
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.02.09	2022.02.16	2022.02.23	2022.03.02	2022.02.09	2022.02.23
Lejárat időpontja	2022.05.11	2022.05.18	2022.05.25	2022.06.01	2022.12.28	2023.02.22
Maximális éves hozam - ISMA (%)	4,05	4,20	4,45	4,55	4,65	4,89
Minimális éves hozam - ISMA (%)	3,60	3,90	3,95	4,10	4,30	4,50
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	3,89	4,08	4,35	4,50	4,55	4,78
Maximális éves hozam - EHM (%)	4,11	4,26	4,51	4,61	4,71	4,96
Minimális éves hozam - EHM (%)	3,65	3,95	4,00	4,16	4,36	4,56
Átlagos éves hozam - EHM (%)	3,94	4,14	4,41	4,56	4,61	4,85
Átlagos eladási ár (%)	99,0268	98,9782	98,9133	98,8752	96,0921	95,3907
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	41 059,30	51 170,92	75 656,40	58 933,28	30 570,00	88 744,45
Elfogadott ajánlatok összege	29 999,99	24 999,98	39 999,99	29 999,98	15 000,00	30 000,00
Aukciós fedezettség	1,37	2,05	1,89	1,96	2,04	2,96
Benyújtott ajánlatok (db)	33	32	45	42	20	61
Elfogadott ajánlatok (db)	32	24	16	23	13	38
Piaci értékesítés* (m Ft)	29 999,99	24 999,98	39 999,99	29 999,98	15 000,00	30 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	3 000,01	3 000,02	3 000,01	3 000,02	15 000,00	30 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	33 000,00	28 000,00	43 000,00	33 000,00	30 000,00	60 000,00

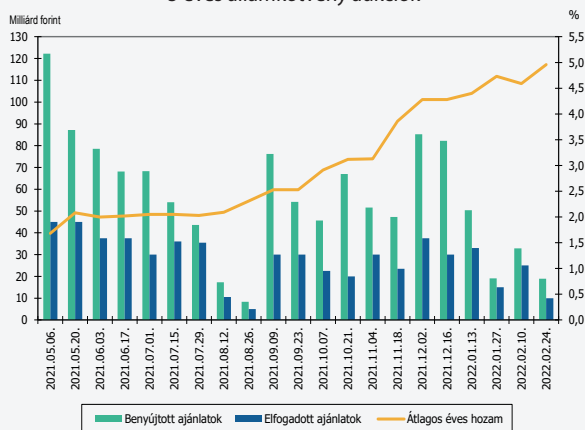


ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

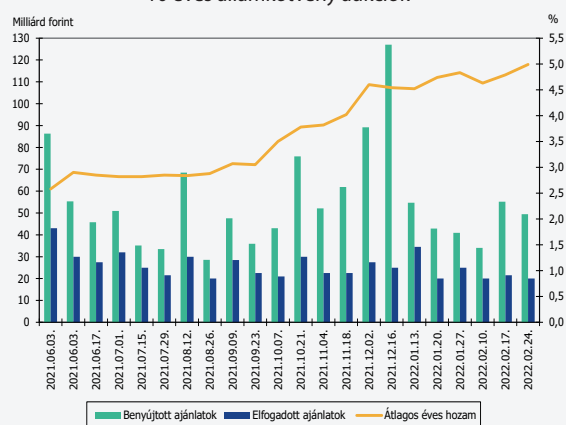
Államkötvény neve	2029/B	2028/B	2032/A	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404926	HU0000405543	HU0000405550	HU0000403555
Futamidő években	7	5	10	15
Névleges kamat	2,45%	4,50%	4,75%	3,00%
Értékesítés	24. aukció	3. aukció	3. aukció	50. aukció
Aukció időpontja	2022.02.03	2022.02.10	2022.02.10	2022.02.10
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.02.09	2022.02.16	2022.02.16	2022.02.16
Lejárat időpontja	2029.08.22	2028.03.23	2032.11.24	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	4,62	4,65	4,79
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	4,53	4,58	4,72
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	4,59	4,63	4,77
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	4,62	4,65	4,79
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	4,53	4,58	4,72
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	4,58	4,63	4,76
Maximális eladási ár (%)	97,4000	99,8200	101,4250	80,4191
Minimális eladási ár (%)	97,1700	99,3511	100,8372	79,7282
Átlagos eladási ár (%)	97,2500	99,5311	101,0024	79,9467
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	40 000,00	25 000,00	20 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	142 420,00	32 890,00	34 050,00	13 845,77
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	60 000,00	24 999,98	19 999,99	9 999,98
Aukciós fedezettség	2,37	1,32	1,70	1,38
Benyújtott ajánlatok (db)	64	24	26	25
Elfogadott ajánlatok (db)	33	22	17	17
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,08	0,18	0,17	0,22
Aukciós értékesítés (m Ft)	60 000,00	24 999,98	19 999,99	9 999,98
Nem kompetitív tender (m Ft)	16 572,77	4 918,20	4 012,90	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	76 572,77	29 918,18	24 012,89	9 999,98

Államkötvény neve	2029/B	2032/G	2028/B	2032/A	2041/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404926	HU0000405535	HU0000405543	HU0000405550	HU0000404165
Futamidő években	7	10	5	10	20
Névleges kamat	4,59%	4,50%	4,50%	4,75%	3,00%
Értékesítés	25. aukció	2. aukció	4 aukció	4. aukció	32. aukció
Aukció időpontja	2022.02.17	2022.02.17	2022.02.24	2022.02.24	2022.02.24
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.02.23	2022.02.23	2022.03.02	2022.03.02	2022.03.02
Lejárat időpontja	2029.08.22	2032.05.27	2028.03.23	2032.11.24	2041.04.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	4,80	4,98	5,02	5,17
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	4,78	4,95	4,96	5,14
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	4,79	4,96	4,99	5,15
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	4,80	4,98	5,02	5,16
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	4,78	4,95	4,96	5,14
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	4,79	4,96	4,98	5,15
Maximális eladási ár (%)	97,4000	97,7861	97,6645	98,2910	74,3100
Minimális eladási ár (%)	97,2200	97,6282	97,5129	97,8028	74,0200
Átlagos eladási ár (%)	97,2800	97,6863	97,5995	98,0685	74,1605
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	15 000,00	25 000,00	20 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	83 950,00	55 182,00	18 900,00	49 430,00	9 550,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	34 500,00	21 499,97	10 000,00	19 999,98	5 000,00
Aukciós fedezettség	2,43	2,57	1,89	2,47	1,91
Benyújtott ajánlatok (db)	45	65	22	47	21
Elfogadott ajánlatok (db)	15	28	10	20	9
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,06	0,06	0,09	0,27	0,14
Aukciós értékesítés (m Ft)	34 500,00	21 499,97	10 000,00	19 999,98	5 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	13 000,00	6 195,72	0,00	0,00	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	47 500,00	27 695,69	10 000,00	19 999,98	5 000,00

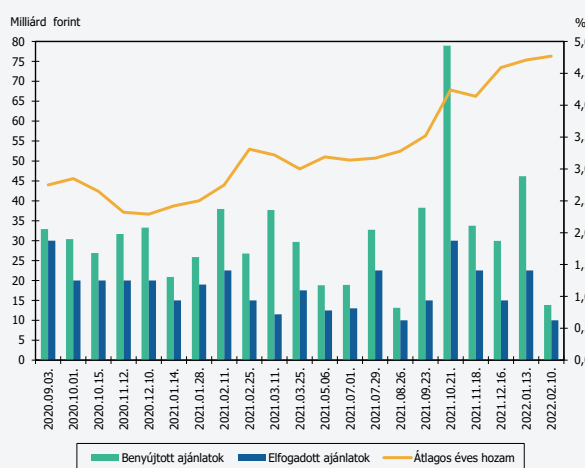
5 éves államkötvény aukciók



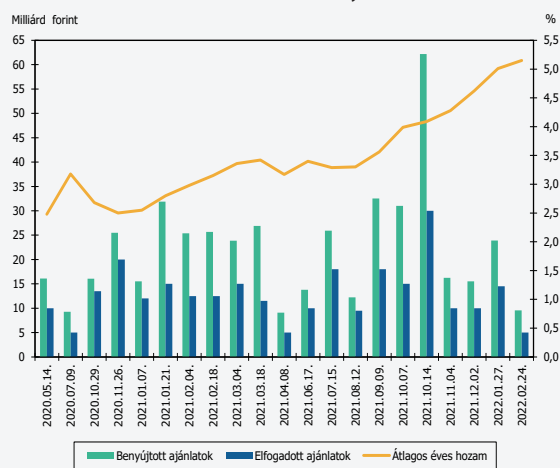
10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók

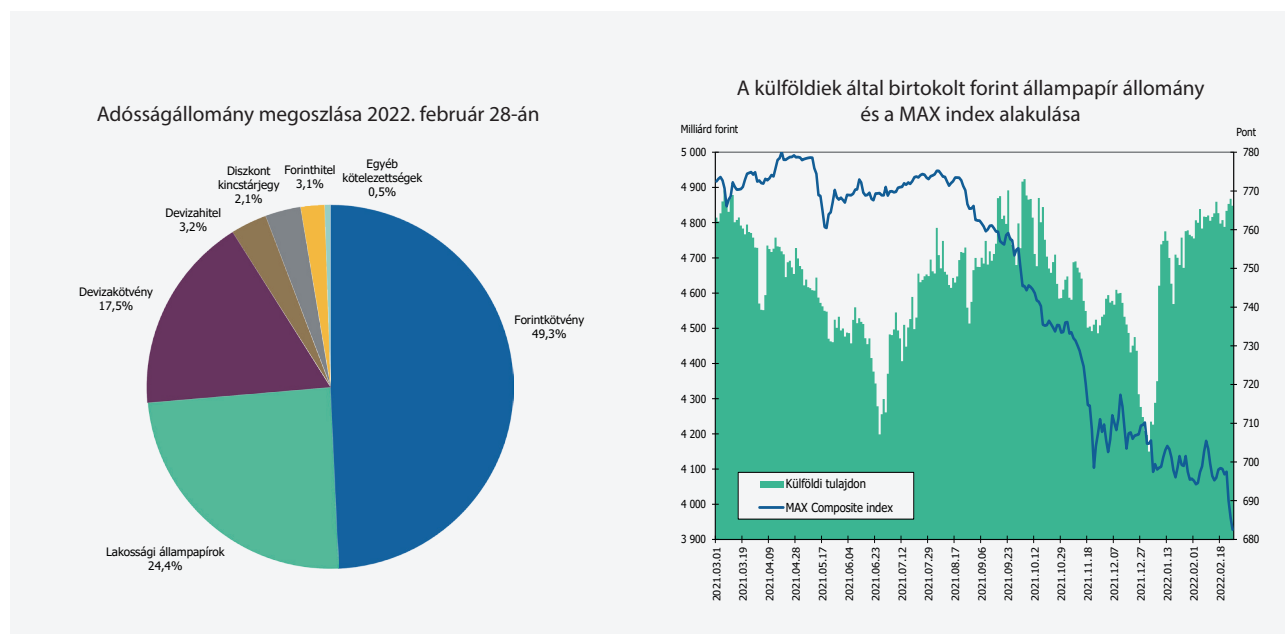
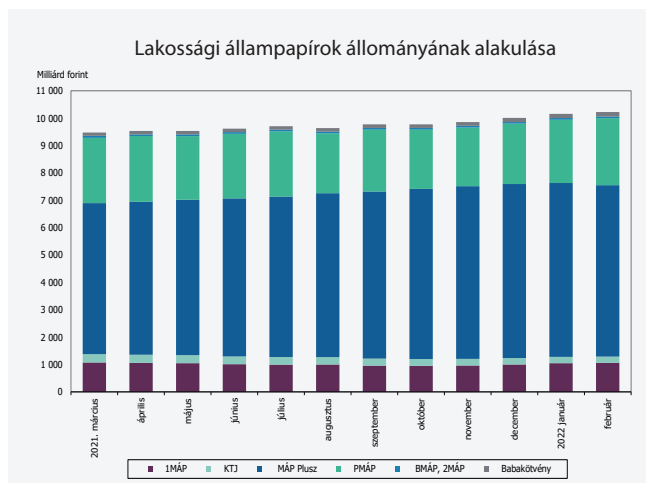


A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2023/K	2022.02.09	2022.02.15	2023.02.15	2023.02.15	6,10%	6,10%
2024/I	2022.02.15	2022.02.21	2023.02.21	2023.02.21	6,80%	6,80%
2025/I	2022.02.15	2022.02.20	2023.02.20	2023.02.20	6,50%	6,50%
2029/B	2022.02.17	2022.02.22	2022.05.22	2022.05.23	4,59%	1,13%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2021 vége	2022 február	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	1 001,6	1 059,0	57,4
Kincstári takarékjegyek / KTJ	234,7	230,0	-4,7
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	6 361,5	6 264,4	-97,1
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	2 202,7	2 449,0	246,2
Bónusz és Kétéves Magyar Állampapír / BMÁP	60,8	60,6	-0,3
Babakötvény	148,8	161,1	12,3
Összesen	10 010,2	10 224,1	213,9



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	HMAX index	MAX Composite index	RMAX index	ZMAX index
Értéke 2022.02.28-án	717,1582	84,6212	682,5109	550,7402	539,8265
Változása az előző hónap végéhez képest	-14,8556	-1,8481	-13,1718	-1,2123	-0,0239
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-12,35	-14,48	-11,68	-1,04	0,23

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2022. február

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2033/A	2033.04.20	546,4
2026/E	2026.04.22	426,7
2031/A	2031.10.22	205,8
2026/F	2026.08.26	197,9
2032/A	2032.11.24	185,5
2025/C	2025.11.26	180,9
2027/A	2027.10.27	165,2
2029/B	2029.08.22	161,3
2024/C	2024.10.24	142,0
2024/B	2024.06.26	131,4

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

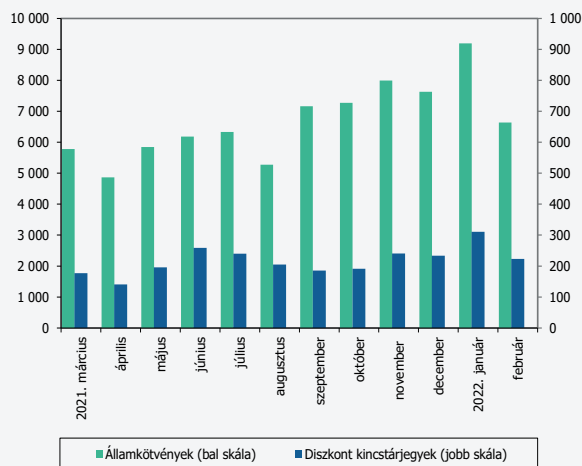
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2022.01.31	2022.02.28
2025/C	1 350,39	1 350,36
2026/F - 2028/B	768,85	82,58
2033/A - 2032/A	1 202,36	97,13
2038/A	813,41	823,41
2041/A	415,24	431,50

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2022. február végén

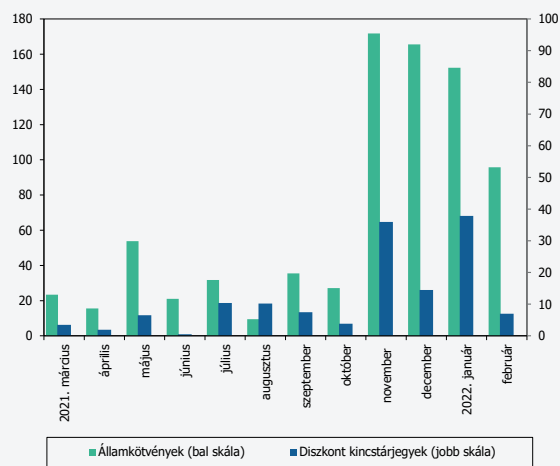
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 487,24
2025/C	1 350,36
2027/A	1 255,21

Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)

KELER OTC

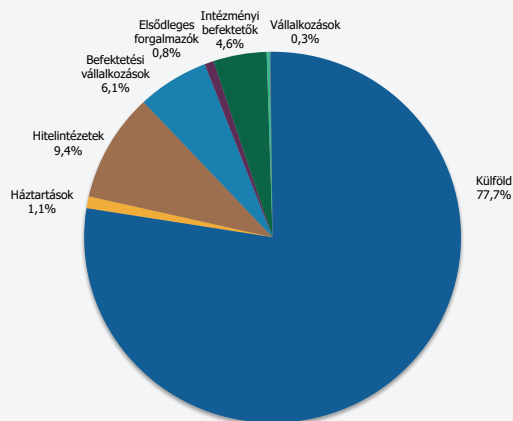


MTS Hungary



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2022. február

Államkötvény forgalom



Diszkont kincstárjegy forgalom

