



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2023. FEBRUÁR



2023. február végéig a központi költségvetés adóssága 1 120,2 milliárd forinttal 46 682,5 milliárd forintra növekedett. Az év első két hónapjában 1 844,2 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás repóval együtt 696,1 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1 148,0 milliárd forintot tett ki. 2023. február végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2022		2023		Változás	
	záró	%	február	%	mrd Ft	%
Forint	33 775,6	74,1	34 471,8	73,8	696,1	2,1
Hitel	1 024,2	2,2	977,0	2,1	-47,2	-4,6
Államkötvény	22 346,3	49,0	22 708,6	48,6	362,3	1,6
Lakossági állampapír	8 619,4	18,9	8 819,5	18,9	200,1	2,3
Diszkont kincstárjegy	1 785,8	3,9	1 966,7	4,2	180,9	10,1
Deviza	11 397,3	25,0	11 890,4	25,5	493,1	4,3
Összesen	45 173,0	99,1	46 362,2	99,3	1 189,2	2,6
Egyéb kötelezettségek	389,4	0,9	320,4	0,7	-69,1	-17,7
Mindösszesen	45 562,4	100,0	46 682,5	100,0	1 120,2	2,5

A forintadósság 2023. február végéig 696,1 milliárd forinttal növekedett, ezen belül az államkötvények állománya növekedése 362,3 milliárd forintot tett ki, az diszkont kincstárjegyek állománya 180,9 milliárd forinttal nőtt. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 200,1 milliárd forinttal emelkedett, az értékesített lakossági állampapír döntő hányadát az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír értékesítése képezte. A forint hitelek állománya 47,2 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága február végéig 493,1 milliárd forinttal növekedett. A növekedés hátterében döntően a januárban kibocsátott 5 éves futamidejű 558,1 milliárd forint (1,5 milliárd USD) összegű és a 10 éves futamidejű 558,1 milliárd forint (1,5 milliárd USD) összegű, valamint a 30 éves futamidejű 465,1 milliárd forint (1,25 milliárd USD) összegű devizakötvények állnak. Tovább emelte a devizaadósságot a devizahitelek lehívása 52,8 milliárd forinttal és a belföldi devizakötvény kibocsátása 46,9 milliárd forinttal. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése 654,9 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósság forintértékét. A devizaadósságot tovább csökkentették külföldi devizakötvény törlesztések 531,4 milliárd forinttal, és a belföldi devizakötvény törlesztések 1,5 milliárd forinttal. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerekockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 69,1 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2022. december 30.	2023. január 31.	2023. február 28.	Változás az előző hó vége óta bázis pont
3 hónap	12,32	14,20	14,06	-14
6 hónap	13,89	13,85	14,71	86
1 év	13,82	13,51	13,82	31
3 év	10,71	10,27	10,50	23
5 év	9,73	8,63	9,23	60
10 év	8,98	7,95	8,55	60
15 év	8,41	7,63	8,22	59
20 év	8,41	7,56	8,06	50

A februári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 2%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 8 917,8 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 86%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le februárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2023. február folyamán 134,6 milliárd forinttal 6 805,4 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 20,3%-át jelentette február végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 379,90 forint volt február utolsó munkanapján.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2023. február 28-án: BBB- (Standard & Poor's); Baa2 (Moody's); BBB (Fitch).

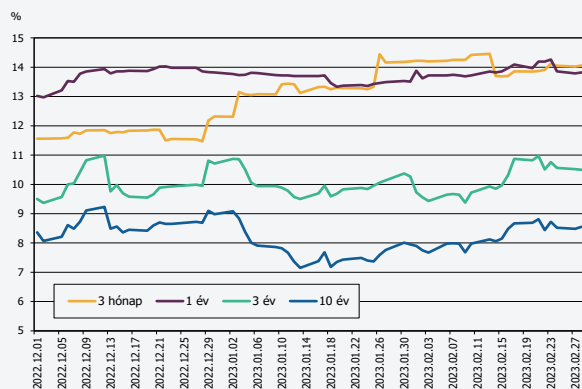
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

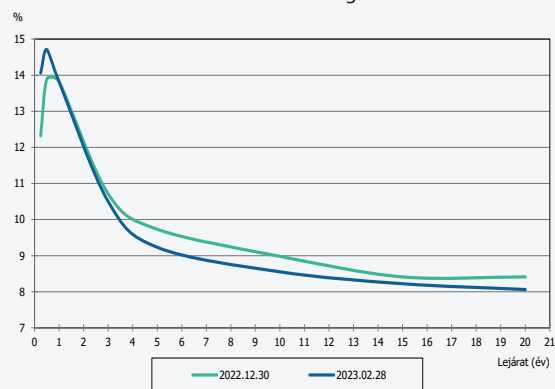
Adósságelem	2017	2018	2019	2020	2021	2022. december	2023. január	2023. február
1. Forint	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	33 775,6	33 848,4	34 471,8
1.1. Hitelek	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 024,2	979,6	977,0
1.2. Állampapírok	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	32 751,4	32 868,8	33 494,7
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	32 751,4	32 868,8	33 494,7
1.2.1.1. Kötvények	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	22 346,3	22 177,5	22 708,6
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	583,2	1 785,8	1 980,8	1 966,7
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	8 619,4	8 710,5	8 819,5
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	11 397,3	12 421,7	11 890,4
2.1. Hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	1 939,2	1 906,1
2.1.1. Külföldi hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	1 939,2	1 906,1
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	9 438,2	10 482,5	9 984,3
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	9 085,5	10 112,0	9 605,4
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	707,6	683,6	582,3	545,9	455,0	352,8	370,5	378,8
Összesen	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	45 173,0	46 270,1	46 362,2
Egyéb kötelezettség	274,20	167,40	203,7	128,8	180,60	389,40	237,80	320,40
MINDÖSSZESEN	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	45 562,4	46 507,9	46 682,5
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	24 158,3	24 675,3
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	68.1%	66.1%	62.3%	75.8%	73.8%	68,6%		

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

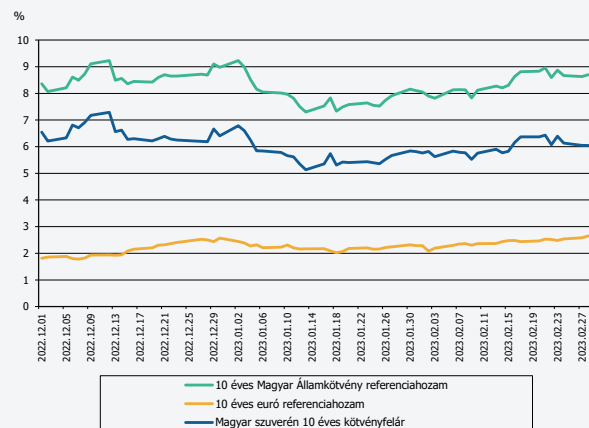
Referenciahozamok alakulása



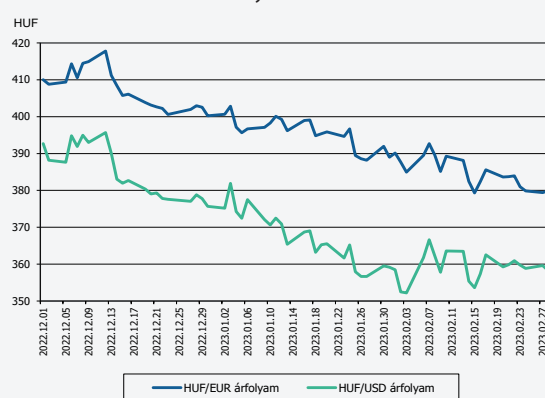
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



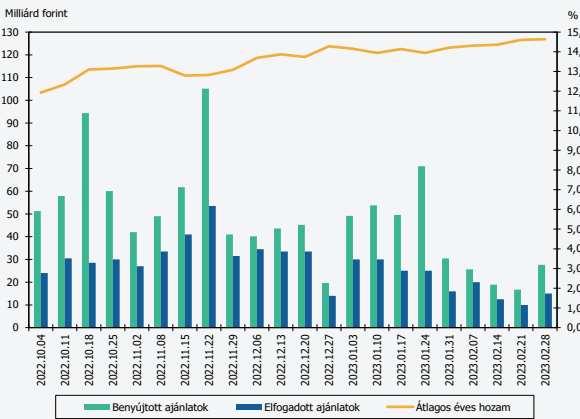
Forint árfolyamának alakulása



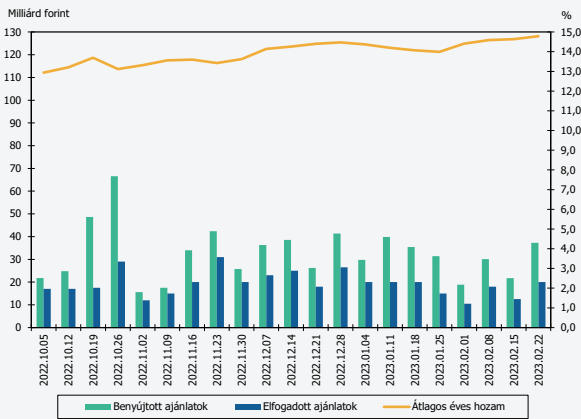
DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				6 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D230517	D230524	D230531	D230607	D230726	D230920	D230920	D230920	D231227	D231227
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000524483	HU0000524558	HU0000524566	HU0000524574	HU0000524491	HU0000524541	HU0000524541	HU0000524541	HU0000524475	HU0000524475
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	168	217	210	203	322	308
Aukció időpontja	2023.02.07	2023.02.14	2023.02.21	2023.02.28	2023.02.01	2023.02.08	2023.02.15	2023.02.22	2023.02.02	2023.02.16
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.02.15	2023.02.22	2023.03.01	2023.03.08	2023.02.08	2023.02.15	2023.02.22	2023.03.01	2023.02.08	2023.02.22
Lejárat időpontja	2023.05.17	2023.05.24	2023.05.31	2023.06.07	2023.07.26	2023.09.20	2023.09.20	2023.09.20	2023.12.27	2023.12.27
Maximális éves hozam - ISMA (%)	14,49	14,50	14,80	14,95	14,69	14,71	14,75	14,99	14,04	14,20
Minimális éves hozam - ISMA (%)	12,00	13,00	13,20	13,90	13,00	13,00	14,00	13,90	12,99	13,20
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	14,31	14,36	14,60	14,64	14,41	14,59	14,64	14,79	13,88	14,03
Maximális éves hozam - EHM (%)	14,69	14,70	15,01	15,16	14,89	14,91	14,95	15,20	14,23	14,40
Minimális éves hozam - EHM (%)	12,17	13,18	13,38	14,09	13,18	13,18	14,19	14,09	13,17	13,38
Átlagos éves hozam - EHM (%)	14,51	14,55	14,81	14,84	14,61	14,79	14,84	15,00	14,07	14,22
Átlagos eladási ár (%)	96,5082	96,4984	96,4397	96,4323	93,7003	91,9155	92,1335	92,2998	88,9591	89,2858
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	25 000,00	25 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	25 670,93	18 899,36	16 690,63	27 595,57	18 868,95	30 124,43	21 727,74	37 295,13	75 879,46	28 857,14
Elfogadott ajánlatok összege	19 999,99	12 499,98	10 000,00	15 000,00	10 500,00	17 999,99	12 499,99	19 999,99	25 999,99	12 999,99
Aukciós fedezettség	1,28	1,51	1,67	1,84	1,80	1,67	1,74	1,86	2,92	2,22
Benyújtott ajánlatok (db)	92	71	59	61	46	62	72	72	100	71
Elfogadott ajánlatok (db)	83	67	54	51	43	49	53	56	38	46
Piaci értékesítés (m Ft)	19 999,99	12 499,98	10 000,00	15 000,00	10 500,00	17 999,99	12 499,99	19 999,99	25 999,99	12 999,99
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	20 000,01	20 000,02	20 000,00	20 000,00	-	36 000,01	25 000,01	12 000,01	16 500,01	0,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	40 000,00	32 500,00	30 000,00	35 000,00	10 500,00	54 000,00	37 500,00	32 000,00	42 500,00	13 000,00

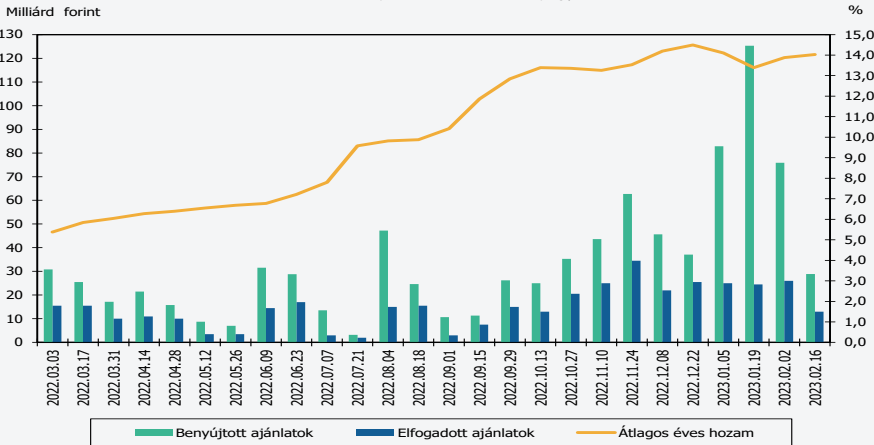
3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



6 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

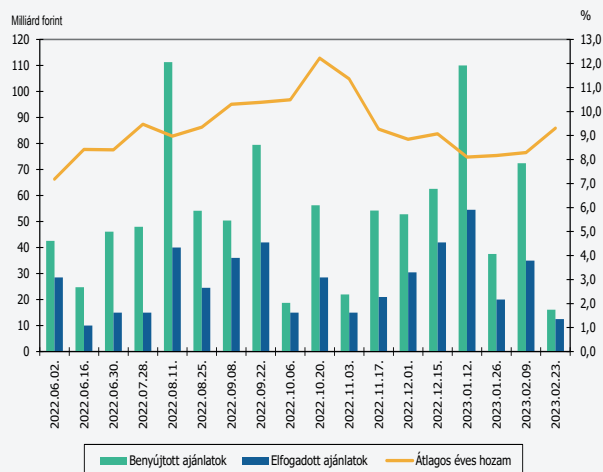


ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

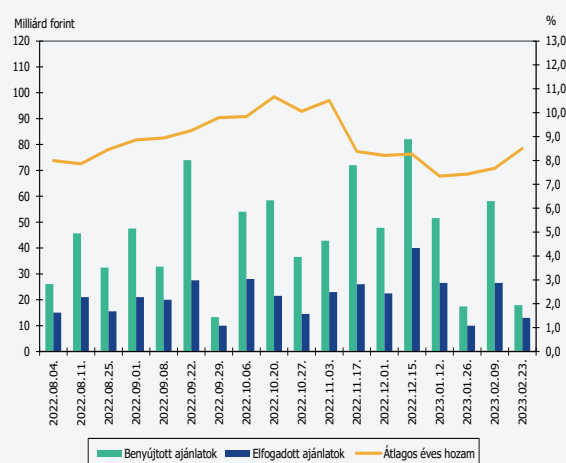
Államkötvény neve	2032/B	2026/H	2028/A	2032/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000406087	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550
Futamidő években	10	3	5	10
Névleges kamat	13,78%	9,50%	6,75%	4,75%
Értékesítés	8. aukció	3. aukció	50. aukció	28. aukció
Aukció időpontja	2023.02.02	2023.02.09	2023.02.09	2023.02.09
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.02.08	2023.02.15	2023.02.15	2023.02.15
Lejárat időpontja	2032.08.25	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	9,39	8,30	7,68
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	9,35	8,28	7,66
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	9,37	8,29	7,67
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	9,38	8,29	7,67
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	9,34	8,27	7,65
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	9,36	8,28	7,66
Maximális eladási ár (%)	96,4600	100,5000	93,2320	80,4520
Minimális eladási ár (%)	95,9000	100,3708	93,1383	80,3308
Átlagos eladási ár (%)	96,0700	100,4371	93,1980	80,4025
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	25 000,00	20 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	29 900,00	55 130,00	72 400,00	58 137,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	20 000,00	33 999,99	34 999,99	26 500,00
Aukciós fedezettség	1,50	1,62	2,07	2,19
Benyújtott ajánlatok (db)	27	38	54	53
Elfogadott ajánlatok (db)	16	19	19	23
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,17	0,07	0,06	0,07
Aukciós értékesítés (m Ft)	20 000,00	33 999,99	34 999,99	26 500,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	4 560,00	10 852,56	13 359,99	9 800,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	24 560,00	44 852,55	48 359,98	36 300,00

Államkötvény neve	2025/C	2038/A	2026/H	2028/A	2032/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404058	HU0000403555	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550
Futamidő években	3	15	3	5	10
Névleges kamat	1,00%	3,00%	9,50%	6,75%	4,75%
Értékesítés	34. aukció	60. aukció	4. aukció	51. aukció	29. aukció
Aukció időpontja	2023.02.16	2023.02.16	2023.02.23	2023.02.23	2023.02.23
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.02.22	2023.02.22	2023.03.01	2023.03.01	2023.03.01
Lejárat időpontja	2025.11.26	2038.10.27	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA	10,73	7,92	10,60	9,35	8,55
Minimális éves hozam (%) - ISMA	10,65	7,81	10,50	9,25	8,43
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	10,69	7,86	10,55	9,31	8,50
Maximális éves hozam (%) - EHM	10,72	7,91	10,59	9,34	8,54
Minimális éves hozam (%) - EHM	10,64	7,80	10,49	9,24	8,42
Átlagos éves hozam (%) - EHM	10,68	7,85	10,54	9,30	8,49
Maximális eladási ár (%)	77,9167	57,3403	97,1289	89,3090	76,1720
Minimális eladási ár (%)	77,7629	56,6605	96,8453	88,9146	75,5159
Átlagos eladási ár (%)	77,8336	57,0316	96,9929	89,0724	75,7750
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	10 000,00	25 000,00	20 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	23 800,50	11 800,00	15 900,00	16 100,00	17 895,46
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	14 000,00	5 499,99	11 500,00	12 499,99	12 999,99
Aukciós fedezettség	1,70	2,15	1,38	1,29	1,38
Benyújtott ajánlatok (db)	39	39	30	23	35
Elfogadott ajánlatok (db)	22	26	24	19	28
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,37	0,15	0,16	0,26
Aukciós értékesítés (m Ft)	14 000,00	5 499,99	11 500,00	12 499,99	12 999,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	14 000,00	5 499,99	11 500,00	12 499,99	12 999,99

5 éves államkötvény aukciók

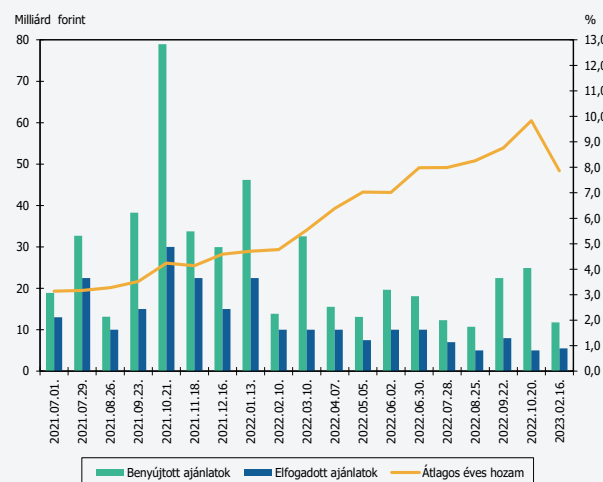


10 éves államkötvény aukciók

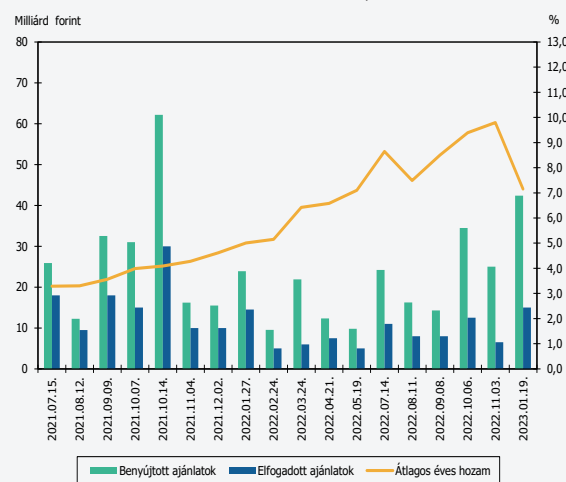


*2 éves kötvény

15 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók

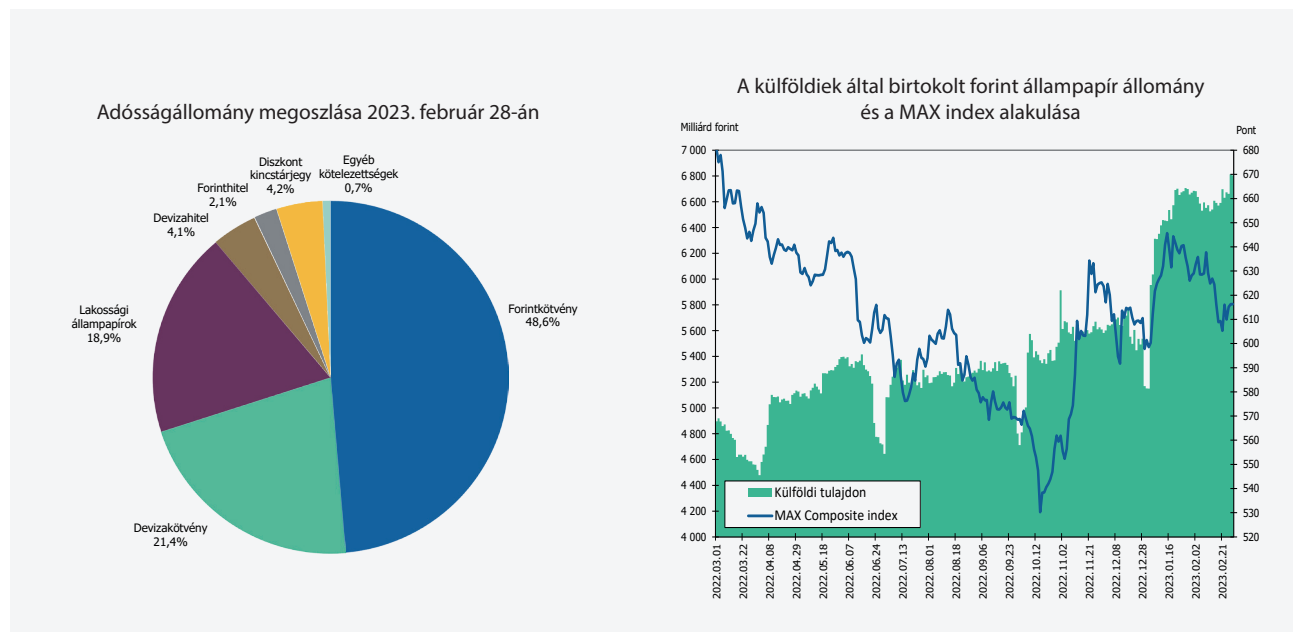
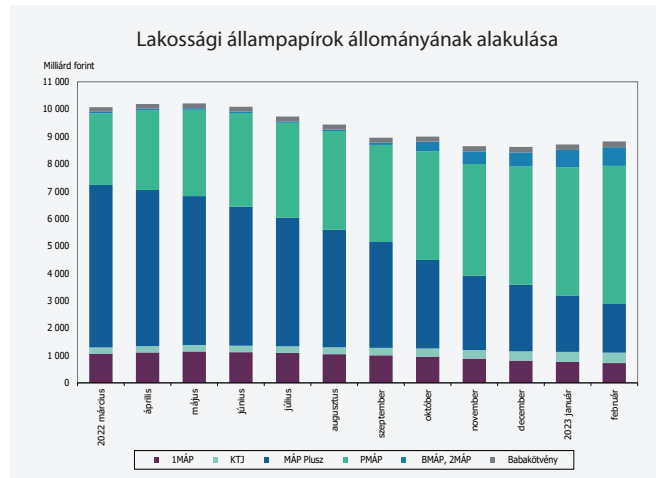


A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2024/I	2023.02.15	2023.02.21	2024.02.21	2024.02.21	16,20%	16,20%
2025/I	2023.02.14	2023.02.20	2024.02.20	2024.02.20	15,90%	15,90%
2026/J	2023.02.14	2023.02.20	2024.02.20	2024.02.20	15,25%	15,25%
2026/O	2023.02.15	2023.02.22	2023.04.21	2023.04.21	15,17%	2,44%
2028/I	2023.02.17	2023.02.23	2024.02.23	2024.02.23	16,00%	16,00%
2029/I	2023.02.15	2023.02.21	2024.02.21	2024.02.21	16,00%	16,00%
2029/B	2023.02.17	2023.02.22	2023.05.22	2023.05.22	16,18%	4,00%
2032/B	2023.02.22	2023.02.25	2023.05.25	2023.05.25	16,29%	4,03%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2022 vége	2023 február	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	807,8	718,9	-88,9
Kincstári takarékjegyek / KTJ	341,8	385,0	43,2
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	2 434,5	1 777,6	-656,9
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	4 321,6	5 045,1	723,4
Bónusz Magyar Állampapír / BMÁP	514,7	680,1	165,4
Babakötvény	198,8	212,7	13,9
Összesen	8 619,3	8 819,4	200,1



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	HMAX index	MAX Composite index	RMAX index	ZMAX index
Értéke 2023.02.28-án	639,3667	73,7755	616,3168	578,2946	582,8239
Változása az előző hónap végéhez képest	-14,1024	-2,1263	-11,8937	2,8815	4,9643
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-10,85	-12,82	-9,70	5,00	7,96

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2023. február

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2032/A	2032.11.24	323,5
2033/A	2033.04.20	309,7
2028/A	2028.10.22	228,7
2024/C	2024.10.24	155,5
2028/B	2028.03.23	138,3
2026/F	2026.08.26	132,0
2030/A	2030.08.21	113,4
2029/A	2029.05.23	106,1
2025/C	2025.11.26	102,3
2031/A	2031.10.22	95,6

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

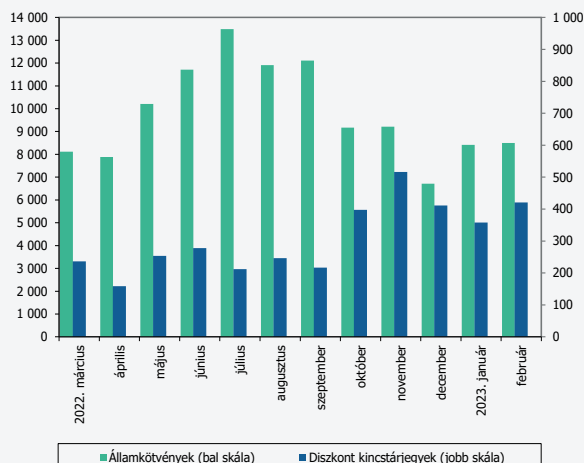
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2023.01.31	2023.02.28
2025/C - 2026/H	1 466,39	98,67
2028/A	793,14	861,49
2032/A	744,65	790,99
2038/A	901,67	907,17
2041/A	540,15	540,31

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2023. február végén

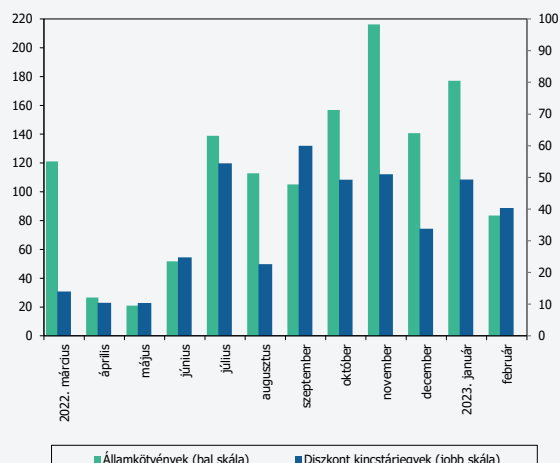
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 530,13
2025/C	1 480,20
2033/A	1 315,13

Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)

KELER OTC

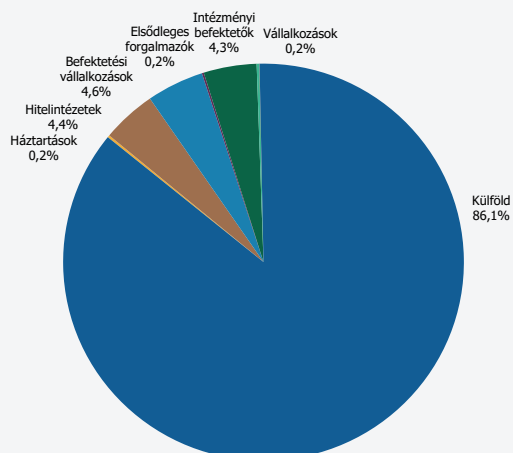


MTS Hungary



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2023. február

Államkötvény forgalom



Diszkont kincstárjegy forgalom

