



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2024. JANUÁR



2024. január végéig a központi költségvetés adóssága 2 064,5 milliárd forinttal 52 929,7 milliárd forintra növekedett. Az év során 1 944,4 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás repóval együtt 425,1 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1 519,3 milliárd forintot tett ki. 2024. január végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2023		2024		Változás	
	záró	%	január	%	mrd Ft	%
Forint	36 888,0	72,5	37 313,1	70,5	425,1	1,2
Hitel	868,2	1,7	848,1	1,6	-20,1	-2,3
Államkötvény	24 058,9	47,3	24 241,6	45,8	182,7	0,8
Lakossági állampapír	10 077,2	19,8	10 297,7	19,5	220,5	2,2
Diszkont kincstárjegy	1 883,8	3,7	1 925,7	3,6	41,9	2,2
Deviza	13 678,3	26,9	15 298,2	28,9	1 619,8	11,8
Összesen	50 566,3	99,4	52 611,3	99,4	2 044,9	4,0
Egyéb kötelezettségek	298,8	0,6	318,4	0,6	19,5	6,5
Mindösszesen	50 865,2	100,0	52 929,7	100,0	2 064,5	4,1

Forrás: ÁKK Zrt.

A forintadósság 2024. január végéig 425,1 milliárd forinttal növekedett, ezen belül az államkötvények állománya növekedése 182,7 milliárd forintot tett ki, a diszkont kincstárjegyek állománya 41,9 milliárd forinttal nőtt. A közvetlen lakossági értékesítésű forint állampapírok állománya 220,5 milliárd forinttal emelkedett, az értékesített lakossági állampapír döntő hányadát az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír és az Egyéves Magyar Állampapír értékesítése képezte. A forint hitelek állománya 20,1 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága január végéig 1 619,8 milliárd forinttal növekedett. A növekedés hátterében döntően a januárban végrehajtott devizakötvény kibocsátások állnak. 2024 január 3-án került sor az idei év első nemzetközi kötvénykibocsátására 863,6 milliárd forint (2,5 milliárd USD) összegben 12 éves futamidővel, majd január 18-án Magyarország harmadik EUR Zöld Kötvényének kibocsátására 5,5 éves futamidővel 577,6 milliárd forint (1,5 milliárd EUR) összegben. Növelte a devizaadósságot a devizahitelek lehívása 71,3 milliárd forinttal és a belföldi lakossági devizakötvény kibocsátása 9,8 milliárd forinttal. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett gyengülése 100,5 milliárd forinttal növelte a devizaadósság forintértékét.

A devizaadósságot csökkentették külföldi devizakötvény törlesztések 1,1 milliárd forinttal és a belföldi devizakötvény törlesztések 1,9 milliárd forinttal. A deviza keresztfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 19,5 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2022. december 30.	2023. december 29.	2024. január 31.	Változás az előző hó vége óta bázis pont
3 hónap	12,32	6,23	6,86	63
6 hónap	13,89	6,26	6,71	45
1 év	13,82	6,45	6,73	28
3 év	10,71	6,12	6,17	5
5 év	9,73	5,78	5,86	8
10 év	8,98	5,86	6,09	23
15 év	8,41	6,11	6,20	9
20 év	8,41	6,07	6,23	16

Forrás: ÁKK Zrt.

A januári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 8%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 10 154,7 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 69%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le januárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2024. január folyamán 1 095,1 milliárd forinttal 6 969,4 milliárd forintra emelkedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 19,1%-át jelentette január végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 385,09 forint volt január utolsó munkanapján.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2024. január 31-én: BBB- (Standard & Poor's); Baa2 (Moody's); BBB (Fitch).

A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

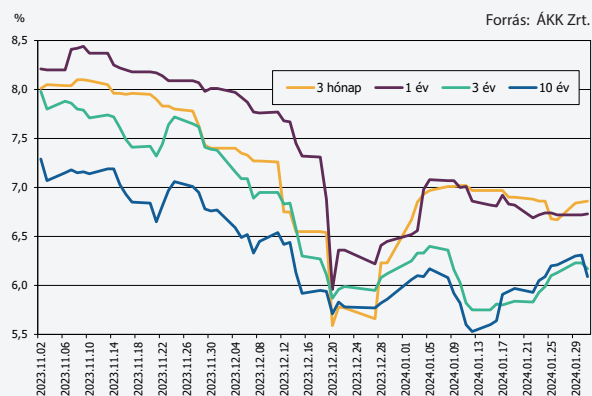
MILLIÁRD FORINT

Adósságelem	2018	2019	2020	2021	2022	2023. november	2023. december	2024. január
1. Forint	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	33 775,6	36 616,6	36 888,0	37 313,1
1.1. Hitelek	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 024,2	894,7	868,2	848,1
1.2. Állampapírok	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	32 751,4	35 721,9	36 019,8	36 465,0
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	32 751,4	35 721,9	36 019,8	36 465,0
1.2.1.1. Kötvények	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	22 346,3	23 813,6	24 058,9	24 241,6
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 237,3	657,3	658,2	583,2	1 785,8	1 918,4	1 883,8	1 925,7
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	8 619,4	9 989,8	10 077,2	10 297,7
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	13 160,8	13 678,3	15 298,2
2.1. Hitelek	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	2 252,2	2 670,0	2 758,4
2.2. Állampapírok	4 929,8	4 295,8	6 027,1	7 049,9	9 438,2	10 908,6	11 008,3	12 539,7
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	9 085,5	10 445,6	10 535,4	12 056,0
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	683,6	582,3	545,9	455,0	352,8	463,0	472,9	483,7
Összesen	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	45 173,0	49 777,4	50 566,3	52 611,3
Egyéb kötelezettség	167,40	203,7	128,8	180,60	389,40	141,00	298,80	318,40
MINDÖSSZESEN	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	45 562,4	49 918,4	50 865,2	52 929,7
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	25 732,0	25 942,7	26 167,3
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	66,1%	62,3%	75,8%	73,7%	69,0%			

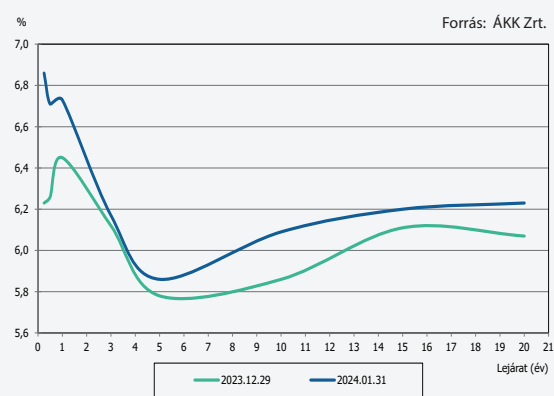
*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

Forrás: ÁKK Zrt., KSH

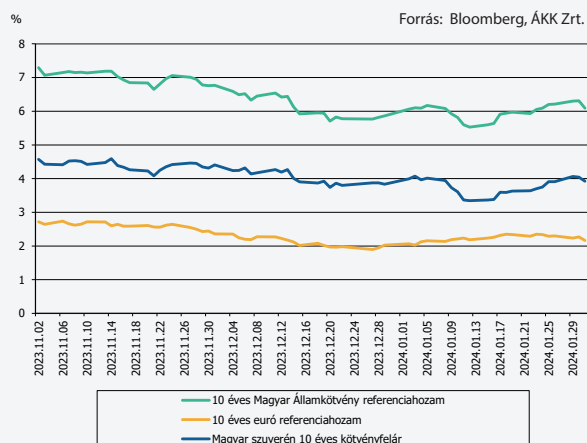
Referenciahozamok alakulása



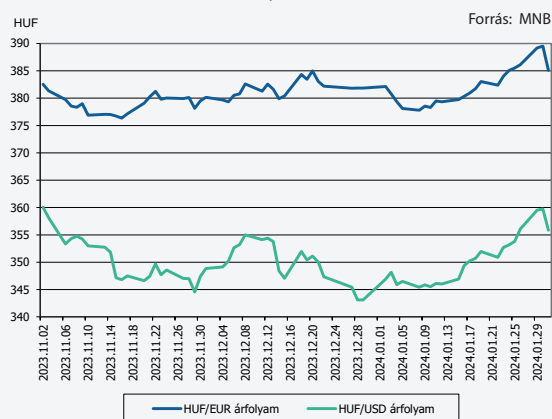
Referenciahozam-görbe



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	D240430	D240430	D240430	D240529	D240529	D240626	D240821	D240821	D241223	D241223
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000524673	HU0000524673	HU0000524673	HU0000525084	HU0000525084	HU0000524756	HU0000524830	HU0000524830	HU0000525019	HU0000525019
Futamidő (napokban)	111	104	97	119	112	168	210	196	348	334
Aukció időpontja	2024.01.02	2024.01.09	2024.01.16	2024.01.23	2024.01.30	2024.01.03	2024.01.17	2024.01.31	2024.01.04	2024.01.18
Pénzügyi teljesítés időpontja	2024.01.10	2024.01.17	2024.01.24	2024.01.31	2024.02.07	2024.01.10	2024.01.24	2024.02.07	2024.01.10	2024.01.24
Lejárat időpontja	2024.04.30	2024.04.30	2024.04.30	2024.05.29	2024.05.29	2024.06.26	2024.08.21	2024.08.21	2024.12.23	2024.12.23
Maximális éves hozam - ISMA (%)	6,55	7,08	7,02	6,95	6,96	6,79	6,98	6,89	7,09	6,90
Minimális éves hozam - ISMA (%)	6,25	6,50	6,50	6,80	6,50	6,40	6,90	6,50	6,40	6,79
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	6,48	6,96	6,92	6,93	6,91	6,70	6,91	6,84	6,99	6,85
Maximális éves hozam - EHM (%)	6,64	7,18	7,12	7,05	7,06	6,88	7,08	6,99	7,19	7,00
Minimális éves hozam - EHM (%)	6,34	6,59	6,59	6,89	6,59	6,49	7,00	6,59	6,49	6,88
Átlagos éves hozam - EHM (%)	6,57	7,06	7,02	7,02	7,00	6,80	7,01	6,94	7,09	6,95
Átlagos eladási ár (%)	98,0405	98,0292	98,1686	97,7621	97,8959	96,9671	96,1228	96,4088	93,6699	94,0206
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	20 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	15 702,85	40 649,81	44 201,09	38 518,76	32 986,43	23 043,32	43 247,89	21 620,59	37 504,99	45 218,63
Elfogadott ajánlatok összege	14 000,00	25 999,99	25 999,99	29 999,96	24 999,99	17 000,00	29 999,99	15 500,00	24 499,99	33 499,97
Aukciós fedezettség	1,12	1,56	1,70	1,28	1,32	1,36	1,44	1,39	1,53	1,35
Benyújtott ajánlatok (db)	22	96	63	59	95	46	45	53	45	78
Elfogadott ajánlatok (db)	20	63	49	46	72	37	29	40	37	49
Piaci értékesítés (m Ft)	14 000,00	25 999,99	25 999,99	29 999,96	24 999,99	17 000,00	29 999,99	15 500,00	24 499,99	33 499,97
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	-	17 500,01	2 500,01	69 000,04	5 000,01	11 000,00	23 900,01	-	49 000,01	45 000,03
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	14 000,00	43 500,00	28 500,00	99 000,00	30 000,00	28 000,00	53 900,00	15 500,00	73 500,00	78 500,00

Forrás: ÁKK Zrt.

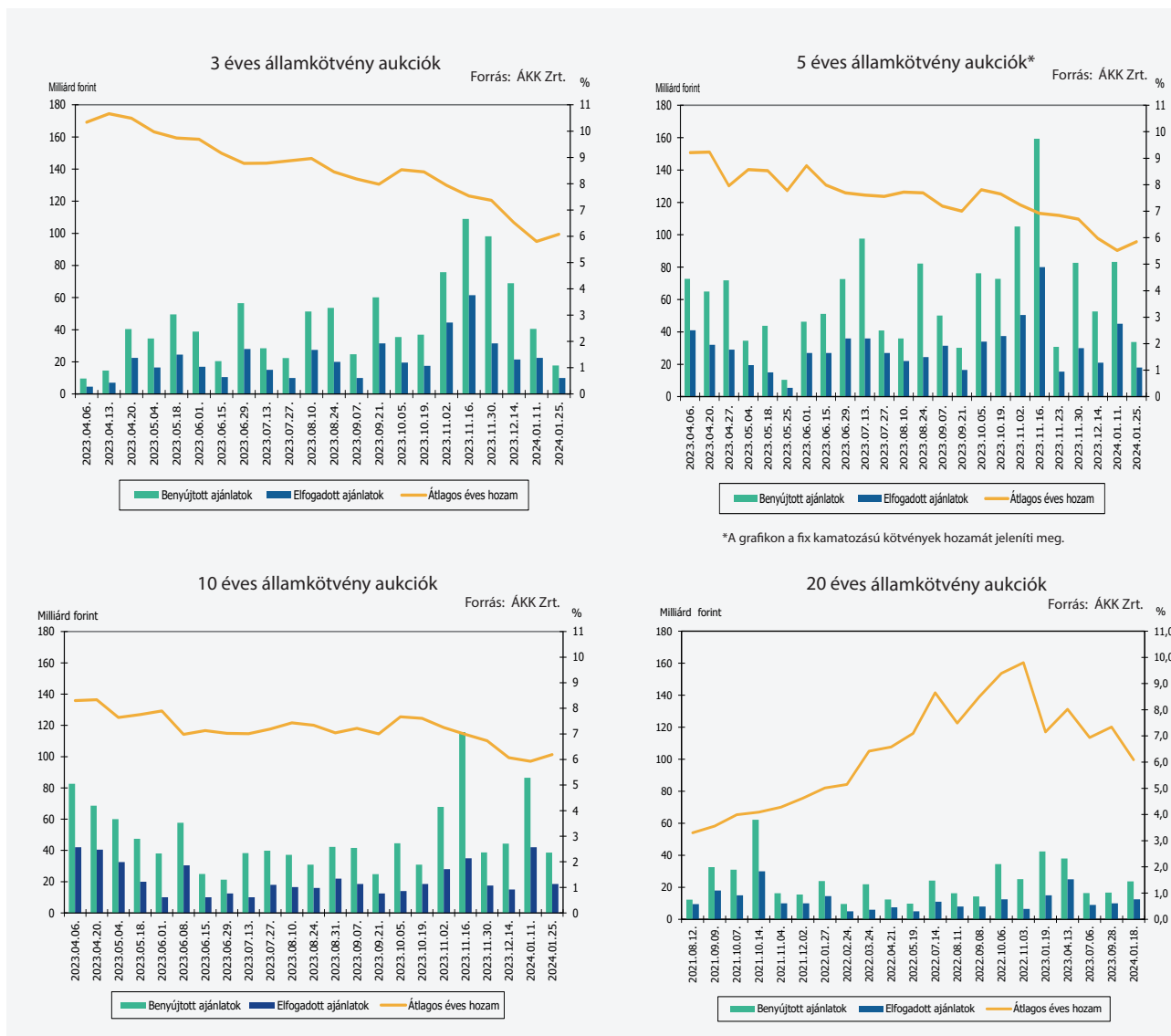


ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2029/B	2032/B	2026/H	2028/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404926	HU0000406087	HU0000406160	HU0000402532
Futamidő években	5	10	3	5
Névleges kamat	11,08%	10,82%	9,50%	6,75%
Értékesítés	45. aukció	18. aukció	26. aukció	73. aukció
Aukció időpontja	2024.01.04	2024.01.04	2024.01.11	2024.01.11
Pénzügyi teljesítés időpontja	2024.01.10	2024.01.10	2024.01.17	2024.01.17
Lejárat időpontja	2029.08.22	2032.08.25	2026.10.21	2028.10.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	-	5,82	5,55
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	-	5,78	5,50
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	-	5,80	5,52
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	-	5,82	5,54
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	-	5,78	5,49
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	-	5,80	5,51
Maximális eladási ár (%)	100,5500	99,0100	109,1960	105,0843
Minimális eladási ár (%)	100,3900	98,8000	109,0899	104,8712
Átlagos eladási ár (%)	100,4800	98,8400	109,1308	104,9968
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	10 000,00	12 000,00	12 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	16 833,53	51 234,23	40 570,00	83 200,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	10 000,00	21 000,00	22 499,99	44 999,99
Aukciós fedezettség	1,68	2,44	1,80	1,85
Benyújtott ajánlatok (db)	27	28	49	56
Elfogadott ajánlatok (db)	18	18	22	35
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,09	0,04	0,04	0,13
Aukciós értékesítés (m Ft)	10 000,00	21 000,00	22 499,99	44 999,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	2 240,00	7 400,00	1 986,66	14 339,08
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	12 240,00	28 400,00	24 486,65	59 339,07

Államkötvény neve	2035/A	2041/A	2026/H	2028/A	2035/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000406624	HU0000404165	HU0000406160	HU0000402532	HU0000406624
Futamidő években	10	20	3	5	10
Névleges kamat	7,00%	3,00%	9,50%	6,75%	7,00%
Értékesítés	9. aukció	46. aukció	27. aukció	74. aukció	10. aukció
Aukció időpontja	2024.01.11	2024.01.18	2024.01.25	2024.01.25	2024.01.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2024.01.17	2024.01.24	2024.01.31	2024.01.31	2024.01.31
Lejárat időpontja	2035.10.24	2041.04.25	2026.10.21	2028.10.22	2035.10.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA	5,95	6,11	6,11	5,88	6,21
Minimális éves hozam (%) - ISMA	5,89	6,06	6,04	5,82	6,15
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	5,93	6,09	6,08	5,85	6,19
Maximális éves hozam (%) - EHM	5,95	6,11	6,11	5,87	6,21
Minimális éves hozam (%) - EHM	5,89	6,06	6,04	5,81	6,14
Átlagos éves hozam (%) - EHM	5,93	6,09	6,08	5,85	6,18
Maximális eladási ár (%)	109,1703	67,7882	108,3944	103,7093	106,9103
Minimális eladási ár (%)	108,6415	67,3803	108,2128	103,4617	106,3746
Átlagos eladási ár (%)	108,7997	67,5081	108,2896	103,5763	106,5512
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	12 000,00	10 000,00	12 000,00	12 000,00	12 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	86 440,00	23 711,00	17 800,00	33 800,00	38 657,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	41 999,97	12 500,00	10 000,00	18 000,00	18 499,98
Aukciós fedezettség	2,06	1,90	1,78	1,88	2,09
Benyújtott ajánlatok (db)	66	51	28	39	53
Elfogadott ajánlatok (db)	23	23	20	32	34
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,16	0,13	0,08	0,11	0,18
Aukciós értékesítés (m Ft)	41 999,97	12 500,00	10 000,00	18 000,00	18 499,98
Nem kompetitív tender (m Ft)	231,10	2 865,60	0,00	1 880,00	2 020,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	42 231,07	15 365,60	10 000,00	19 880,00	20 519,98

Forrás: ÁKK Zrt.



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

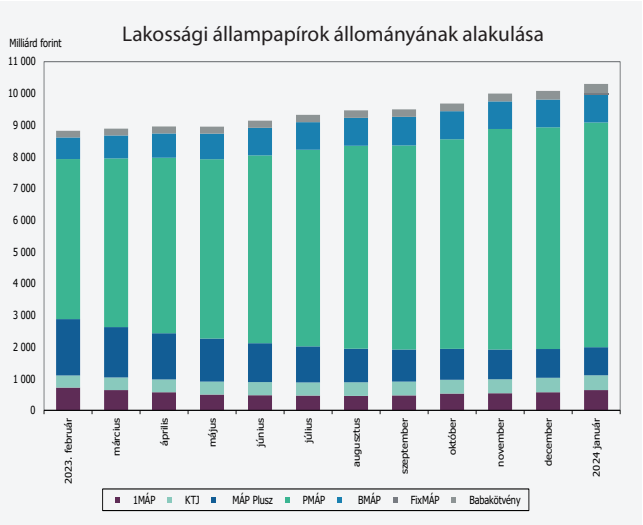
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizendő kamat
2027/J	2024.01.23	2024.01.27	2025.01.27	2025.01.27	18,35%	18,35%
2027/B	2024.01.17	2024.01.22	2024.04.22	2024.04.22	9,65%	2,44%
2029/N	2024.01.02	2024.01.09	2024.04.26	2024.04.26	8,01%	2,40%
2033/I	2024.01.16	2024.01.20	2025.01.20	2025.01.20	17,85%	17,85%
2033/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2034/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2035/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2036/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2037/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2038/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2039/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2040/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2041/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2042/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2043/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%

Forrás: ÁKK Zrt.

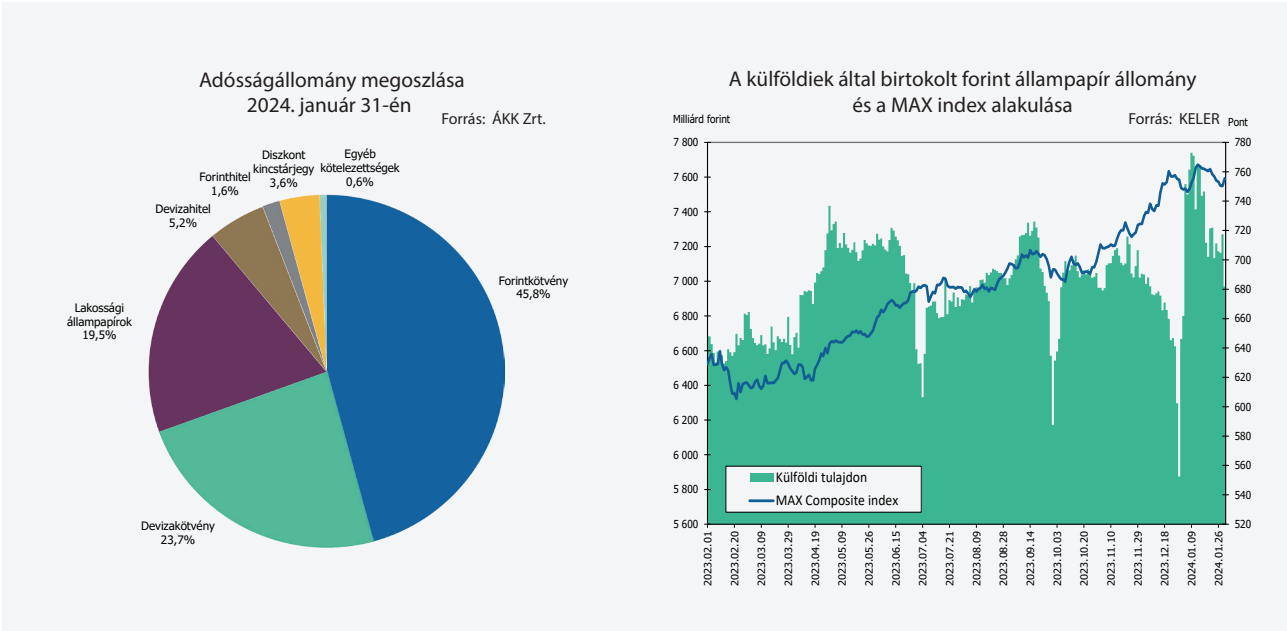
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2023 december	2024 január	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	574,0	640,8	66,8
Kincstári takarékpapírok / KTJ	453,7	469,1	15,4
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	907,3	886,0	-21,3
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	6 992,7	7 082,1	89,4
Bónusz Magyar Állampapír / BMÁP	873,2	886,1	12,9
Babakötvény	276,1	43,6	43,6
Összesen	10 077,1	289,9	13,8

Forrás: ÁKK Zrt.



Forrás: ÁKK Zrt.



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	HMAX index	MAX Composite index	RMAX index	ZMAX index
Értéke 2024.01.31-én	790,3511	92,7319	755,5174	661,7176	653,8117
Változása az előző hónap végéhez képest	0,2230	-0,3404	0,8063	4,6706	4,1184
Visszatekintő egyéves hozam (%)	20,95	22,17	20,27	15,00	13,14

Forrás: ÁKK Zrt.

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2024. január

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/H	2026.10.21	519,2
2032/A	2032.11.24	410,6
2035/A	2035.10.24	269,9
2028/A	2028.10.22	268,3
2033/A	2033.04.20	244,0
2028/B	2028.03.23	168,3
2024/C	2024.10.24	150,6
2029/A	2029.05.23	103,8
2026/E	2026.04.22	83,2
D240430	2024.04.30	80,8

Forrás: Elsődleges forgalmazók, ÁKK Zrt.

2024. január végi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2023.12.31	2024.01.31
2026/H	682,66	717,30
2028/A	1 682,04	1 761,22
2032/A - 2035/A	1 343,71	199,33
2038/A	989,16	989,17
2041/A	584,75	600,14

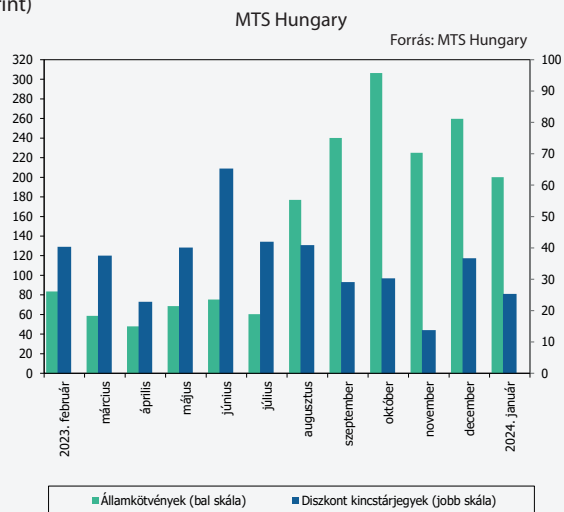
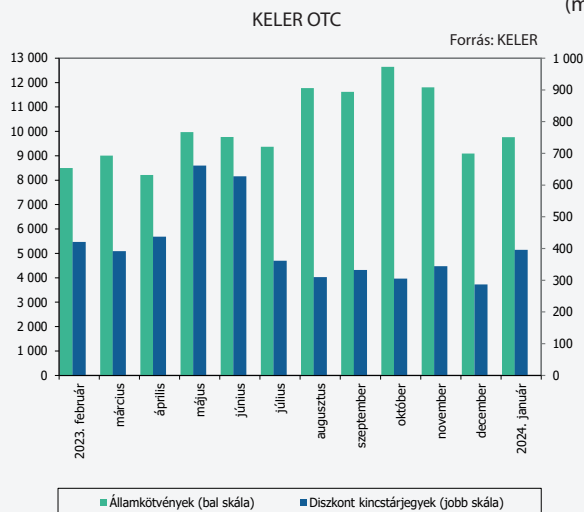
Forrás: ÁKK Zrt.

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2024. január végén

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2028/A	1 761,22
2031/A	1 540,15
2025/C	1 451,98

Forrás: ÁKK Zrt.

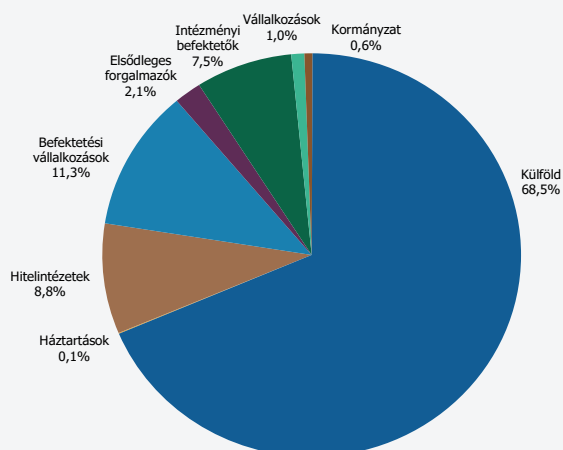
Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2024. január

Államkötvény forgalom

Forrás: Elsődleges forgalmazók, ÁKK Zrt.



Diszkont kincstárjegy forgalom

Forrás: Elsődleges forgalmazók, ÁKK Zrt.

