



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2026. JÚNIUS



2026. június végéig a központi költségvetés adóssága 2 542,2 milliárd forinttal 63 081,9 milliárd forintra növekedett. Az év során 4 088,4 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás repóval együtt 2 899,8 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1 188,6 milliárd forintot tett ki. 2026. június végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2025		2026		Változás	
	záró	%	június	%	mrd Ft	%
Forint	42 576,0	70,3	45 475,8	72,1	2 899,8	6,8
Hitel	723,3	1,2	607,2	1,0	-116,1	-16,1
Államkötvény	27 192,4	44,9	29 072,0	46,1	1 879,7	6,9
Lakossági állampapír	11 726,0	19,4	12 691,5	20,1	965,4	8,2
Diszkont kincstárjegy	2 934,2	4,8	3 105,1	4,9	170,9	5,8
Deviza	17 809,7	29,4	17 462,3	27,7	-347,3	-2,0
Összesen	60 385,6	99,7	62 938,1	99,8	2 552,5	4,2
Egyéb kötelezettségek	154,1	0,3	143,8	0,2	-10,3	-6,7
Mindösszesen	60 539,7	100,0	63 081,9	100,0	2 542,2	4,2

Forrás: ÁKK Zrt.

A forintadósság 2026. június végéig 2 899,8 milliárd forinttal növekedett, ezen belül az államkötvények állománya növekedése 1 879,7 milliárd forintot tett ki, a diszkont kincstárjegyek állománya 170,9 milliárd forinttal emelkedett. A közvetlen lakossági értékesítésű forint állampapírok állománya 965,4 milliárd forinttal növekedett, az értékesített lakossági állampapír nagyobb hányadát a Fix Magyar Állampapír értékesítése képezte júniusban. A forint hitelek állománya 116,1 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága június végéig 347,3 milliárd forinttal csökkent. A csökkenést döntően a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése eredményezte, amely 1 535,9 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósság forintértékét. A devizakötvény-kibocsátások növelték a devizaadósságot. 2026 január 7-én került sor az idei év első nemzetközi eurókötvény-kibocsátására összesen 1 157,9 milliárd forint (3,0 milliárd EUR) összegben. Két sorozat piacra vitele történt meg, egy 7 éves futamidejű hagyományos sorozat 771,9 milliárd forint (2,0 milliárd EUR) és egy 12 éves futamidejű zöld sorozat 386,0 milliárd forint (1,0 milliárd EUR) összegben. 2026. március 3-án került jóváírásra a zárt körben, befektetői megkeresésre kibocsátott, 2035. szeptember 26-án lejárató dollárkötvény 382,3 milliárd forint (1,2 milliárd USD) összegű megemlése. Növelte a devizaadósságot a devizahitelek lehívása 149,5 milliárd forinttal, továbbá a belföldi lakossági devizakötvény kibocsátása 44,8 milliárd forinttal. A devizaadósságot csökkentették a devizakötvény törlesztések 537,3 milliárd forinttal. Az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market és egyéb betét (egyéb kötelezettségek) állománya 10,3 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2025. december 30.	2026. május 29.	2026. június 30.	Változás az előző hó vége óta bázis pont
3 hónap	6,04	5,50	5,31	-19
6 hónap	6,03	5,52	5,25	-27
1 év	6,03	5,47	5,15	-32
3 év	6,24	5,33	4,99	-34
5 év	6,42	5,32	5,01	-31
10 év	6,79	5,30	5,03	-27
15 év	7,19	5,29	5,10	-19
20 év	7,36	5,29	5,17	-12

Forrás: ÁKK Zrt.

A júniusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 29%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 11 700,7 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 87%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júniusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2026. június folyamán 234,1 milliárd forinttal 9 518,1 milliárd forintra emelkedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 21,2%-át jelentette június végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 355,05 forint volt június utolsó munkanapján.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2026. június 30-án: BBB- (Standard & Poor's); Baa2 (Moody's); BBB (Fitch).

A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

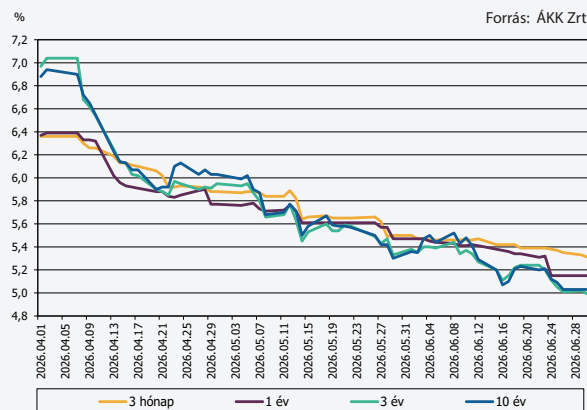
Adósságelem	2021	2022	2023	2024	2025	2026 április	2026 május	2026 június
1. Forint	32 121,2	33 775,6	36 888,0	38 701,6	42 576,0	44 484,6	45 338,9	45 475,8
1.1. Hitelek	1 307,7	1 024,2	868,2	878,7	723,3	610,2	607,2	607,2
1.2. Állampapírok	30 813,5	32 751,4	36 019,8	37 823,0	41 852,7	43 874,4	44 731,7	44 868,6
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	30 813,5	32 751,4	36 019,8	37 823,0	41 852,7	43 874,4	44 731,7	44 868,6
1.2.1.1. Kötvények	20 220,0	22 346,3	24 058,9	24 106,4	27 192,4	28 590,8	29 007,9	29 072,0
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	583,2	1 785,8	1 883,8	2 453,7	2 934,2	2 990,2	3 117,7	3 105,1
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	10 010,2	8 619,4	10 077,2	11 262,9	11 726,0	12 293,4	12 606,1	12 691,5
2. Deviza*	8 395,2	11 397,3	13 678,3	16 557,8	17 809,7	18 696,0	17 607,7	17 462,3
2.1. Hitelek	1 345,2	1 959,1	2 670,0	3 431,5	3 487,6	4 139,5	3 502,7	3 329,8
2.2. Állampapírok	7 049,9	9 438,2	11 008,3	13 126,3	14 322,0	14 556,5	14 105,0	14 132,5
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	6 594,9	9 085,5	10 535,4	12 559,2	13 758,9	14 012,9	13 571,9	13 592,2
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	455,0	352,8	472,9	567,1	563,1	543,7	533,1	540,4
Összesen	40 516,4	45 173,0	50 566,3	55 259,4	60 385,6	63 180,6	62 946,5	62 938,1
Egyéb kötelezettség	180,60	389,40	298,80	219,60	154,10	160,60	149,81	143,80
MINDÖSSZESEN	40 697,0	45 562,4	50 865,2	55 479,0	60 539,7	63 341,2	63 096,4	63 081,9
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	20 803,2	24 132,1	25 942,7	26 560,1	30 126,6	31 581,0	32 125,6	32 177,1
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	73,2%	69,1%	67,6%	68,1%	69,7%			

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

Forrás: ÁKK Zrt., KSH

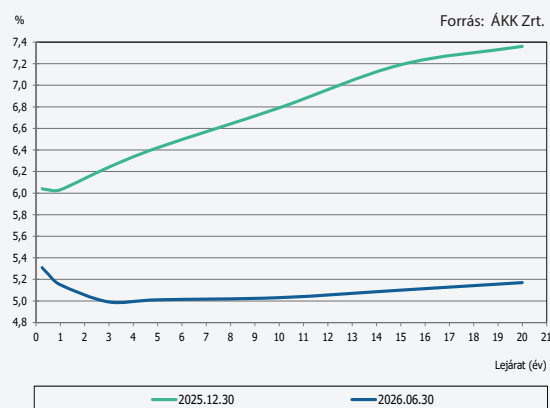
Referenciahozamok alakulása

Forrás: ÁKK Zrt.



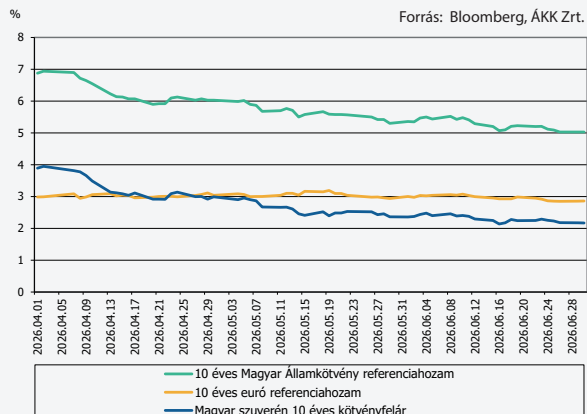
Referenciahozam-görbe

Forrás: ÁKK Zrt.



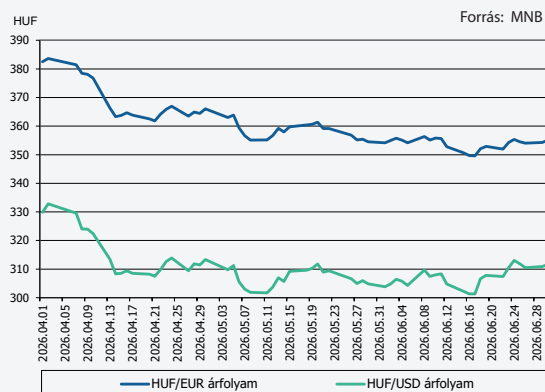
10 éves euró és forint benchmarkhozamok

Forrás: Bloomberg, ÁKK Zrt.



Forint árfolyamának alakulása

Forrás: MNB



DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos DKJ					6 hónapos DKJ		12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D260930	D260930	D260930	D261028	D261028	D261223	D261223	D270428	D270623
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000525282	HU0000525282	HU0000525282	HU0000525282	HU0000525282	HU0000525241	HU0000525241	HU0000525282	HU0000525308
Futamidő (napokban)	112	105	98	119	112	196	182	322	364
Aukció időpontja	2026.06.02	2026.06.09	2026.06.16	2026.06.23	2026.06.30	2026.06.03	2026.06.17	2026.06.04	2026.06.18
Pénzügyi teljesítés időpontja	2026.06.10	2026.06.17	2026.06.24	2026.07.01	2026.07.08	2026.06.10	2026.06.24	2026.06.10	2026.06.24
Lejárat időpontja	2026.09.30	2026.09.30	2026.09.30	2026.10.28	2026.10.28	2026.12.23	2026.12.23	2027.04.28	2027.06.23
Maximális éves hozam - ISMA (%)	5,65	5,58	5,50	5,48	5,40	5,63	5,50	5,58	5,42
Minimális éves hozam - ISMA (%)	5,45	4,95	5,21	5,35	5,20	5,50	5,35	5,40	5,35
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	5,57	5,54	5,46	5,46	5,35	5,61	5,46	5,53	5,40
Maximális éves hozam - EHM (%)	5,73	5,66	5,58	5,56	5,47	5,71	5,58	5,66	5,50
Minimális éves hozam - EHM (%)	5,53	5,02	5,28	5,42	5,27	5,58	5,42	5,48	5,42
Átlagos éves hozam - EHM (%)	5,65	5,62	5,54	5,53	5,42	5,69	5,54	5,61	5,48
Átlagos eladási ár (%)	98,2965	98,4104	98,5354	98,2285	98,3629	97,0358	97,3118	95,2828	94,8218
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	66 068,32	57 000,12	98 143,95	32 666,74	29 401,14	27 130,07	35 671,74	242 420,08	143 141,61
Elfogadott ajánlatok összege	39 499,99	37 999,99	49 999,96	19 999,98	19 999,99	21 499,98	22 999,92	154 999,96	59 999,96
Aukciós fedezettség	1,67	1,50	1,96	1,63	1,47	1,26	1,55	1,56	2,39
Benyújtott ajánlatok (db)	92	69	82	53	76	50	60	88	104
Elfogadott ajánlatok (db)	70	47	50	39	62	36	46	41	38
Piaci értékesítés (m Ft)	39 499,99	37 999,99	49 999,96	19 999,98	19 999,99	21 499,98	22 999,92	154 999,96	59 999,96
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	15 000,00	10 000,00	45 000,00	-	-	15 000,02	20 000,08	15 000,04	85 000,04
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	54 500,00	48 000,00	95 000,00	20 000,00	20 000,00	36 500,00	43 000,00	170 000,00	145 000,00

Forrás: ÁKK Zrt.



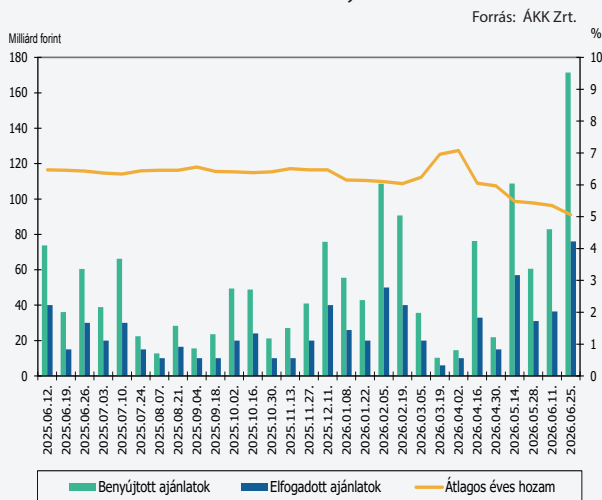
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2037/A	2051/G	2029/C	2031/B	2037/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000407564	HU0000404991	HU0000407424	HU0000407317	HU0000407564
Futamidő években	10	20	3	5	10
Névleges kamat	6,25%	4,00%	6,00%	6,75%	6,25%
Értékesítés	11. aukció	19. aukció	23. aukció	31. aukció	12. aukció
Aukció időpontja	2026.06.04	2026.06.04	2026.06.11	2026.06.11	2026.06.11
Pénzügyi teljesítés időpontja	2026.06.10	2026.06.10	2026.06.17	2026.06.17	2026.06.17
Lejárat időpontja	2037.09.23	2051.04.28	2029.11.28	2031.07.23	2037.09.23
Maximális éves hozam (%) - ISMA	5,48	5,45	5,36	5,37	5,43
Minimális éves hozam (%) - ISMA	5,44	5,38	5,33	5,34	5,43
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	5,47	5,42	5,35	5,36	5,43
Maximális éves hozam (%) - EHM	5,48	5,45	5,36	5,37	5,43
Minimális éves hozam (%) - EHM	5,44	5,38	5,33	5,34	5,43
Átlagos éves hozam (%) - EHM	5,46	5,42	5,35	5,36	5,43
Maximális eladási ár (%)	106,7096	81,3021	102,0235	106,1245	106,7871
Minimális eladási ár (%)	106,3223	80,4879	101,9291	105,9884	106,7863
Átlagos eladási ár (%)	106,4866	80,8089	101,9563	106,0322	106,7865
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	78 889,45	110 730,00	82 953,87	56 167,75	266 455,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	39 500,00	50 000,00	36 500,00	22 499,98	117 500,00
Aukciós fedezettség	2,00	2,21	2,27	2,50	2,27
Benyújtott ajánlatok (db)	56	83	39	44	94
Elfogadott ajánlatok (db)	30	61	16	17	13
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,16	0,32	0,03	0,04	0,00
Aukciós értékesítés (m Ft)	39 500,00	50 000,00	36 500,00	22 499,98	117 500,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	180,00	0,00	9 825,00	5 612,71	34 200,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	39 680,00	50 000,00	46 325,00	28 112,69	151 700,00

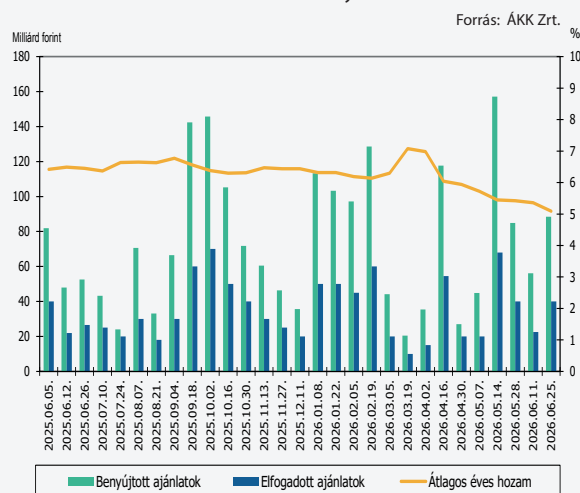
Államkötvény neve	2036/B	2037/A	2029/C	2031/B	2037/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000407531	HU0000407564	HU0000407424	HU0000407317	HU0000407564
Futamidő években	10	10	3	5	10
Névleges kamat	6,05%	6,25%	6,00%	6,75%	6,25%
Értékesítés	8. aukció	13. aukció	24. aukció	32. aukció	14. aukció
Aukció időpontja	2026.06.18	2026.06.18	2026.06.25	2026.06.25	2026.06.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2026.06.24	2026.06.24	2026.07.01	2026.07.01	2026.07.01
Lejárat időpontja	2036.11.26	2037.09.23	2029.11.28	2031.07.23	2037.09.23
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	5,19	5,08	5,10	5,10
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	5,14	5,01	5,07	5,07
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	5,18	5,06	5,09	5,10
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	5,19	5,08	5,10	5,10
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	5,14	5,01	5,07	5,07
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	5,18	5,06	5,08	5,09
Maximális eladási ár (%)	99,9300	109,3135	102,9994	107,3199	109,9239
Minimális eladási ár (%)	99,7500	108,8706	102,7803	107,1825	109,6563
Átlagos eladási ár (%)	99,8200	108,9444	102,8289	107,2476	109,6681
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	25 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	52 230,00	202 844,72	171 500,00	88 429,78	208 250,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	24 999,99	68 499,99	76 000,00	40 000,00	85 000,00
Aukciós fedezettség	2,09	2,96	2,26	2,21	2,45
Benyújtott ajánlatok (db)	57	74	58	57	45
Elfogadott ajánlatok (db)	34	22	28	28	14
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,07	0,05	0,07	0,01
Aukciós értékesítés (m Ft)	24 999,99	68 499,99	76 000,00	40 000,00	85 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	3 349,28	4 534,03	21 600,00	9 000,00	24 450,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	28 349,27	73 034,02	97 600,00	49 000,00	109 450,00

Forrás: ÁKK Zrt.

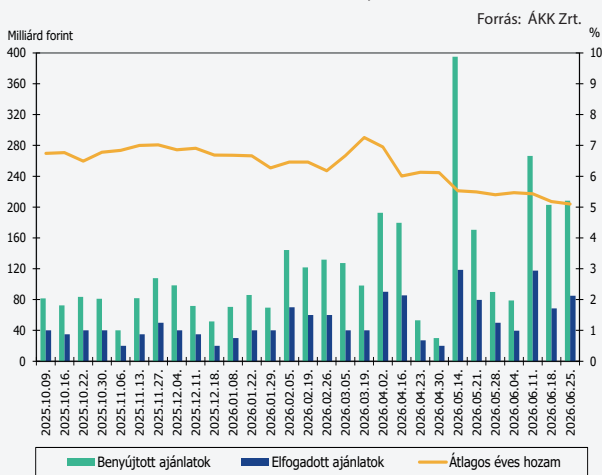
3 éves államkötvény aukciók



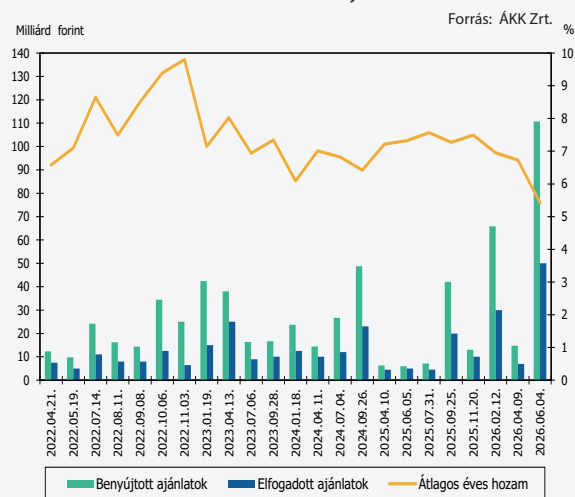
5 éves államkötvény aukciók



7-10 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

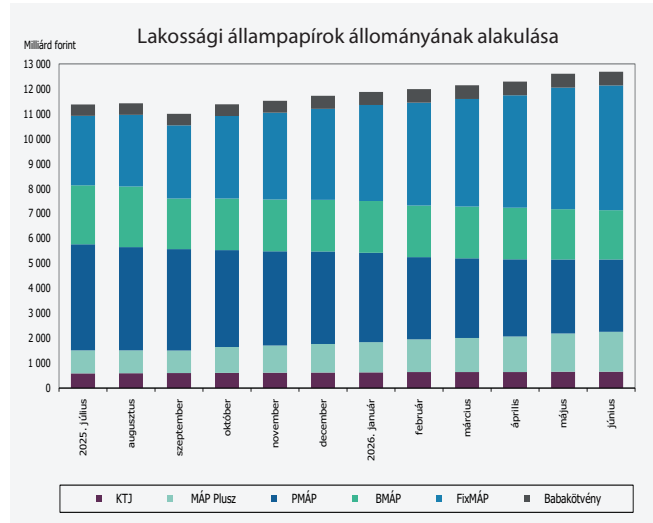
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2028/K	2026.06.16	2026.06.20	2027.06.20	2027.06.21	5,90%	5,90%
2028/Z	2026.06.17	2026.06.23	2026.07.23	2026.07.23	6,25%	0,52%
2030/N	2026.06.22	2026.06.26	2026.09.26	2026.09.28	6,80%	1,74%
2030/N1	2026.06.23	2026.06.27	2026.09.27	2026.09.28	6,51%	1,66%
2031/R2	2026.06.19	2026.06.25	2026.09.25	2026.09.25	6,30%	1,61%
2032/R1	2026.06.09	2026.06.16	2026.09.22	2026.09.22	5,87%	1,60%

Forrás: ÁKK Zrt.

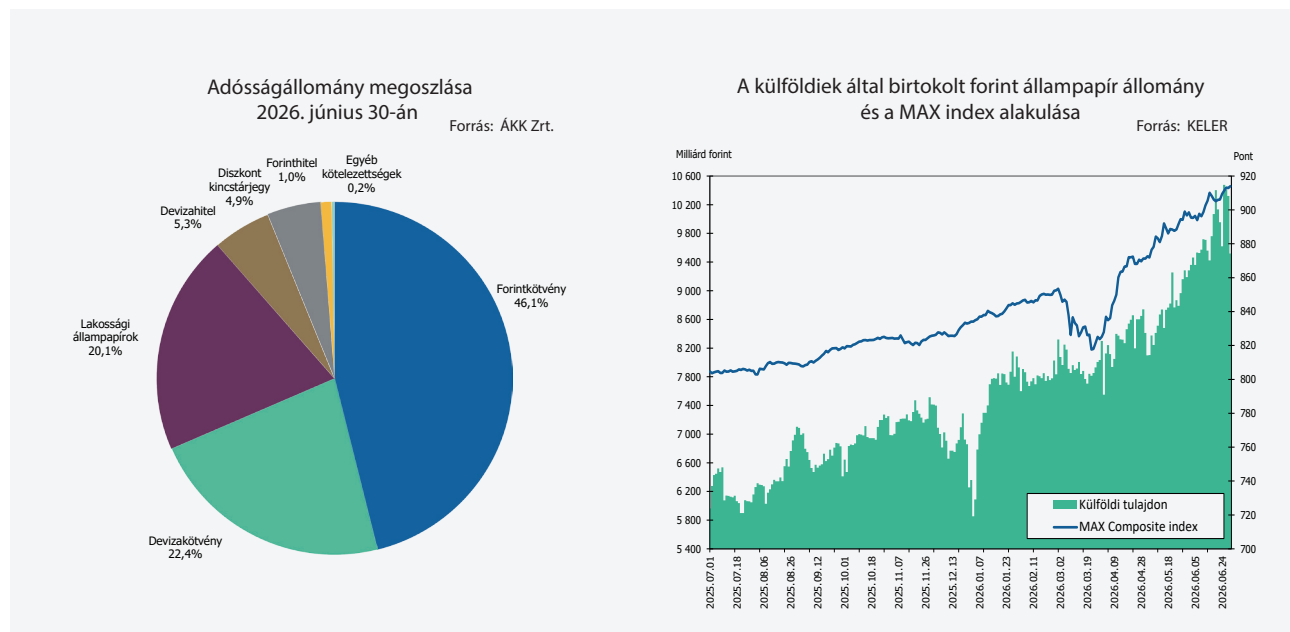
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd forint		
	2025 december	2026 június	Változás
Kincstári takarékjegyek / KTJ	623,5	659,2	35,7
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	1,148,2	1 597,1	448,9
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	3,709,8	2 901,2	-808,6
Bónusz Magyar Állampapír / BMÁP	2,070,6	1 975,8	-94,7
Fix Magyar Állampapír	3,651,8	5 004,1	1 352,3
Babakötvény	522,1	553,9	31,9
Összesen	11,725,9	12 691,5	965,4

Forrás: ÁKK Zrt.



Forrás: ÁKK Zrt.



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	HMAX index	MAX Composite index	RMAX index	ZMAX index
Értéke 2026.06.30-án	961,0939	113,8674	914,0314	768,8883	756,8680
Változása az előző hónap végéhez képest	17,0327	2,5149	14,9974	4,0494	3,8264
Visszatekintő egyéves hozam (%)	15,03	17,92	13,91	6,44	6,29

Forrás: ÁKK Zrt.

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2026. június

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2037/A	2037.09.23	759,1
2035/A	2035.10.24	634,6
2031/B	2031.07.23	300,3
D270428	2027.04.28	247,3
2029/C	2029.11.28	213,3
2041/A	2041.04.25	187,2
2051/G	2051.04.28	173,9
2032/A	2032.11.24	167,8
D260930	2026.09.30	158,1
2033/A	2033.04.20	142,3

Forrás: Elsődleges forgalmazók, ÁKK Zrt.

2026. június végi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2026.05.31	2026.06.30
2029/C	546,4	623,9
2031/B	1 082,3	1 156,0
2037/A	514,7	838,9
2041/A	746,7	835,6
2051/G	280,3	330,3

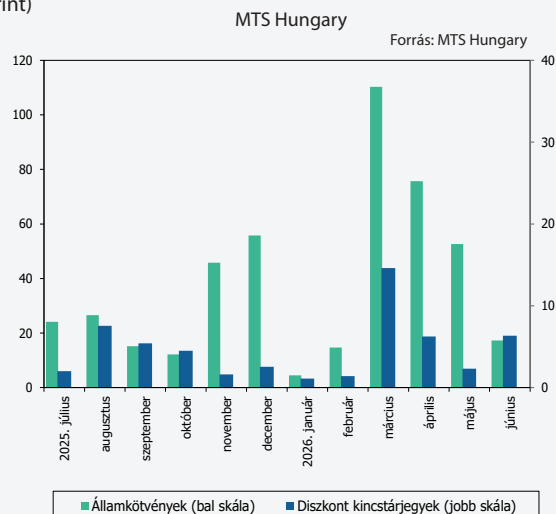
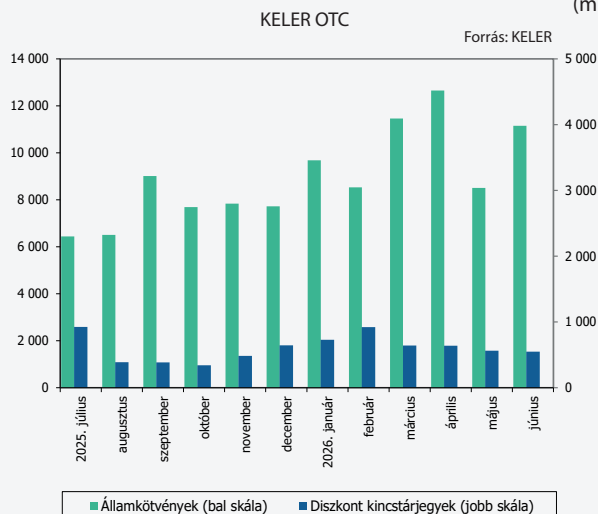
Forrás: ÁKK Zrt.

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2026. június végén

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2035/A	2 329,4
2030/A	2 087,6
2029/A	2 059,0

Forrás: ÁKK Zrt.

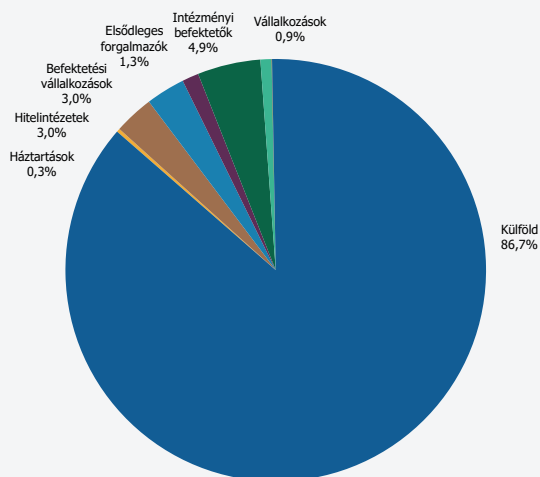
Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2026. június

Államkötvény forgalom

Forrás: Elsődleges forgalmazók, ÁKK Zrt.



Diszkont kincstárjegy forgalom

Forrás: Elsődleges forgalmazók, ÁKK Zrt.

