



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2024. OKTÓBER



2024. október végéig a központi költségvetés adóssága 4 708,0 milliárd forinttal 55 573,2 milliárd forintra növekedett. Az év során 3 872,0 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás repóval együtt 2 051,3 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1 820,6 milliárd forintot tett ki. 2024. október végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2023		2024		Változás	
	záró	%	október	%	mrd Ft	%
Forint	36 888,0	72,5	38 939,4	70,1	2 051,3	5,6
Hitel	868,2	1,7	886,9	1,6	18,6	2,1
Államkötvény	24 058,9	47,3	24 371,8	43,9	313,0	1,3
Lakossági állampapír	10 077,2	19,8	11 236,9	20,2	1 159,8	11,5
Diszkont kincstárjegy	1 883,8	3,7	2 443,7	4,4	560,0	29,7
Deviza	13 678,3	26,9	16 543,6	29,8	2 865,3	20,9
Összesen	50 566,3	99,4	55 483,0	99,8	4 916,6	9,7
Egyéb kötelezettségek	298,8	0,6	90,2	0,2	-208,6	-69,8
Mindösszesen	50 865,2	100,0	55 573,2	100,0	4 708,0	9,3

Forrás: ÁKK Zrt.

A forintadósság 2024. október végéig 2 051,3 milliárd forinttal növekedett, ezen belül az államkötvények állománya növekedése 313,0 milliárd forintot tett ki, a diszkont kincstárjegyek állománya 560,0 milliárd forinttal emelkedett. A közvetlen lakossági értékesítésű forint állampapírok állománya 1 159,8 milliárd forinttal emelkedett, az értékesített lakossági állampapír döntő hányadát a hosszú futamidejű Fix Magyar Állampapír értékesítése képezte októberben. A forint hitelek állománya 18,6 milliárd forinttal növekedett a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága október végéig 2 865,3 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. 2024. szeptember 5-én japán jenben denominált Szamuráj kötvények kibocsátására került sor összesen 99,3 milliárd forint (39,6 milliárd JPY) összegben. Két sorozat piacra vitele történt meg, egy 3 éves futamidejű hagyományos sorozat 96,0 milliárd forint (38,3 milliárd JPY) összegben és egy 10 éves futamidejű zöld sorozat 3,3 milliárd forint (1,3 milliárd JPY) összegben. Az ECP (Euro Commercial Paper) program keretében márciusban kibocsátott devizaértékpapírok összege 180,4 milliárd forint (500 millió USD) volt. Növelte az évsorán a devizaadósságot a devizahitelek lehívása 578,0 milliárd forinttal és a belföldi lakossági devizakötvény kibocsátása 83,4 milliárd forinttal. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett gyengülése 1 044,7 milliárd forinttal növelte a devizaadósság forintértékét.

A devizaadósságot csökkentették külföldi devizakötvény törlesztések 481,7 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény törlesztések 25,3 milliárd forinttal és a devizahitel törlesztések 54,8 milliárd forinttal. Az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market és egyéb betét (egyéb kötelezettségek) állománya 208,6 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2023. december 29.	2024. szeptember 30.	2024. október 31.	Változás az előző hó vége óta bázis pont
3 hónap	6,23	5,32	5,35	3
6 hónap	6,26	5,26	5,34	8
1 év	6,45	5,32	5,33	1
3 év	6,12	5,61	6,56	95
5 év	5,78	5,66	6,60	94
10 év	5,86	6,13	6,89	76
15 év	6,11	6,30	6,93	63
20 év	6,07	6,41	7,00	59

Forrás: ÁKK Zrt.

Az októberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 26%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 7 323,5 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 62%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le októberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2024. október folyamán 257,2 milliárd forinttal 6 109,6 milliárd forintra emelkedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 16,1%-át jelentette október végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 408,43 forint volt október utolsó munkanapján.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2024. október 30-án: BBB- (Standard & Poor's); Baa2 (Moody's); BBB (Fitch).

A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

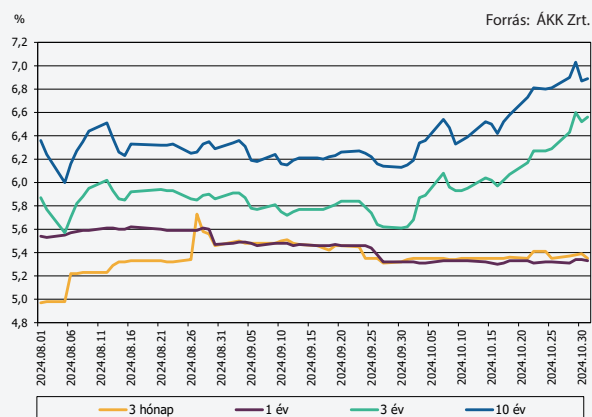
MILLIÁRD FORINT

Adósságelem	2019	2020	2021	2022	2023	2024. augusztus	2024. szeptember	2024. október
1. Forint	24 357,1	29 237,3	32 121,2	33 775,6	36 888,0	39 274,4	39 502,7	38 939,4
1.1. Hitelek	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 024,2	868,2	886,9	886,9	886,9
1.2. Állampapírok	23 149,0	28 075,7	30 813,5	32 751,4	36 019,8	38 387,5	38 615,8	38 052,5
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	23 109,8	28 036,5	30 813,5	32 751,4	36 019,8	38 387,5	38 615,8	38 052,5
1.2.1.1. Kötvények	13 378,5	18 206,6	20 220,0	22 346,3	24 058,9	24 774,5	24 866,8	24 371,8
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	657,3	658,2	583,2	1 785,8	1 883,8	2 387,2	2 531,1	2 443,7
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	9 074,0	9 171,7	10 010,2	8 619,4	10 077,2	11 225,8	11 217,9	11 236,9
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	39,2	39,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Deviza*	5 121,2	7 318,2	8 395,2	11 397,3	13 678,3	15 947,0	16 084,4	16 543,6
2.1. Hitelek	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	2 670,0	3 231,3	3 289,4	3 395,2
2.2. Állampapírok	4 295,8	6 027,1	7 049,9	9 438,2	11 008,3	12 715,6	12 795,0	13 148,4
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	3 713,5	5 481,3	6 594,9	9 085,5	10 535,4	12 180,1	12 247,7	12 583,1
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	582,3	545,9	455,0	352,8	472,9	535,6	547,3	565,3
Összesen	29 478,3	36 555,5	40 516,4	45 173,0	50 566,3	55 221,4	55 587,0	55 483,0
Egyéb kötelezettség	203,7	128,8	180,60	389,40	298,80	93,00	97,70	90,20
MINDÖSSZESEN	29 682,0	36 684,3	40 697,0	45 562,4	50 865,2	55 314,4	55 684,8	55 573,2
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	14 075,0	18 904,0	20 803,2	24 132,1	25 942,7	27 161,7	27 397,9	26 815,5
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	61,9%	75,2%	73,3%	68,9%	67,7%			

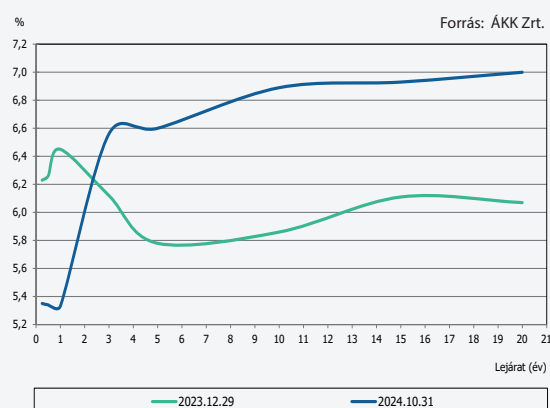
*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

Forrás: ÁKK Zrt., KSH

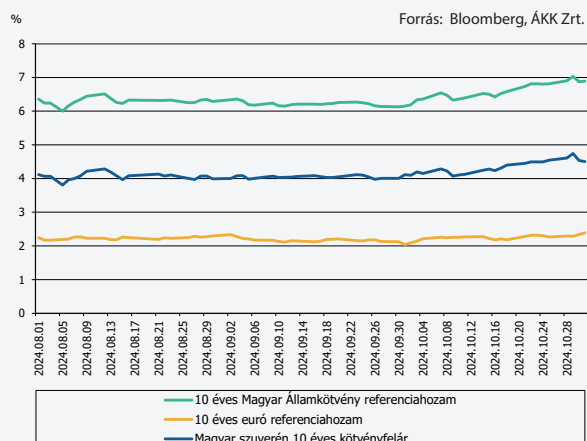
Referenciahozamok alakulása



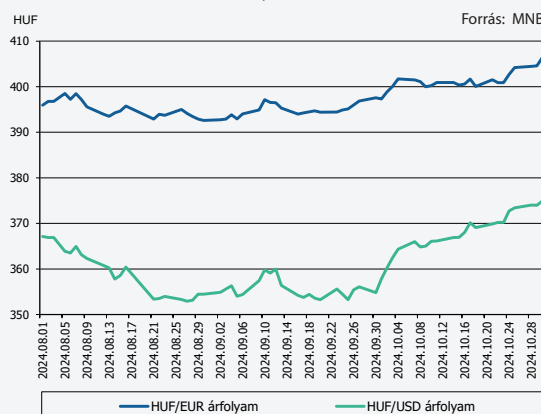
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása

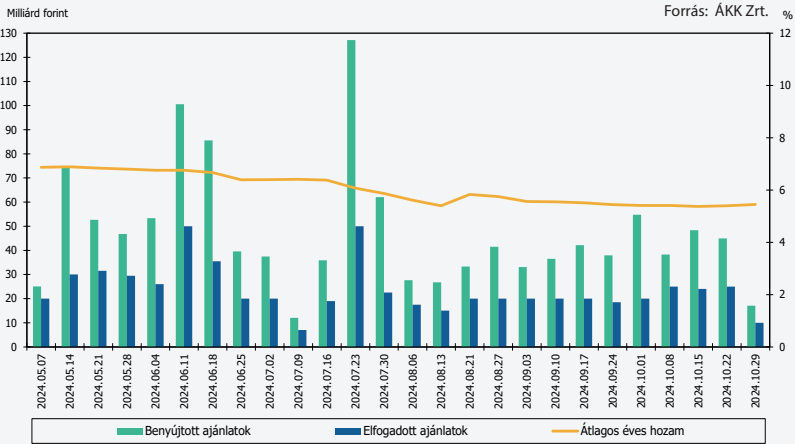


DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

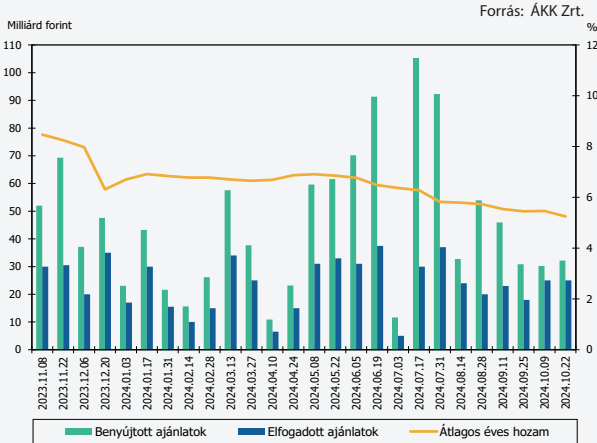
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					6 hónapos Diszkont Kincstár-		12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D250122	D250122	D250219	D250219	D250219	D250430	D250430	D250821	D251029
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000525043	HU0000525043	HU0000525076	HU0000525076	HU0000525076	HU0000525068	HU0000525068	HU0000525100	HU0000525118
Futamidő (napokban)	105	98	118	112	105	196	182	309	364
Aukció időpontja	2024.10.01	2024.10.08	2024.10.15	2024.10.22	2024.10.29	2024.10.09	2024.10.22	2024.10.10	2024.10.24
Pénzügyi teljesítés időpontja	2024.10.09	2024.10.16	2024.10.24	2024.10.30	2024.11.06	2024.10.16	2024.10.30	2024.10.16	2024.10.30
Lejárat időpontja	2025.01.22	2025.01.22	2025.02.19	2025.02.19	2025.02.19	2025.04.30	2025.04.30	2025.08.21	2025.10.29
Maximális éves hozam - ISMA (%)	5,43	5,42	5,41	5,49	5,49	5,53	5,25	5,42	5,45
Minimális éves hozam - ISMA (%)	5,25	5,20	5,25	5,20	5,25	5,35	5,25	5,35	5,10
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	5,41	5,41	5,37	5,40	5,45	5,46	5,25	5,39	5,42
Maximális éves hozam - EHM (%)	5,51	5,50	5,49	5,57	5,57	5,61	5,32	5,50	5,53
Minimális éves hozam - EHM (%)	5,32	5,27	5,32	5,27	5,32	5,42	5,32	5,42	5,17
Átlagos éves hozam - EHM (%)	5,48	5,49	5,45	5,47	5,52	5,54	5,32	5,46	5,50
Átlagos eladási ár (%)	98,4478	98,5483	98,2690	98,3487	98,4359	97,1116	97,4145	95,5788	94,8019
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	54 739,33	38 273,68	48 388,52	44 953,27	17 102,88	30 185,42	32 189,95	37 613,27	22 750,37
Elfogadott ajánlatok összege	19 999,98	24 999,99	23 999,99	24 999,99	9 999,99	25 000,00	25 000,00	19 999,99	17 499,98
Aukciós fedezettség	2,74	1,53	2,02	1,80	1,71	1,21	1,29	1,88	1,30
Benyújtott ajánlatok (db)	28	39	55	48	56	33	27	58	54
Elfogadott ajánlatok (db)	23	28	33	25	43	32	5	31	36
Piaci értékesítés (m Ft)	19 999,98	24 999,99	23 999,99	24 999,99	9 999,99	25 000,00	25 000,00	19 999,99	17 499,98
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	5 000,02	5 500,01	0,01	3 000,01	5 000,01	-	4 000,00	0,01	35 000,02
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	25 000,00	30 500,00	24 000,00	28 000,00	15 000,00	25 000,00	29 000,00	20 000,00	52 500,00

Forrás: ÁKK Zrt.

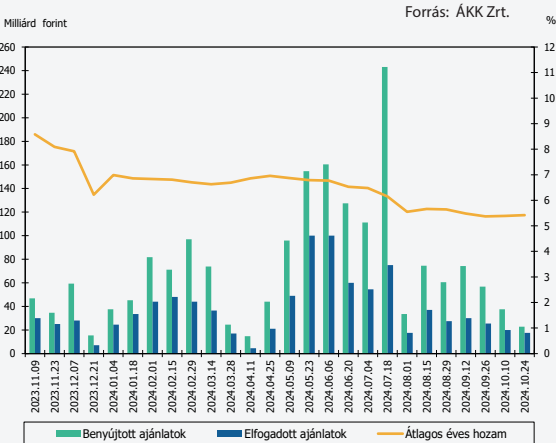
3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



6 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

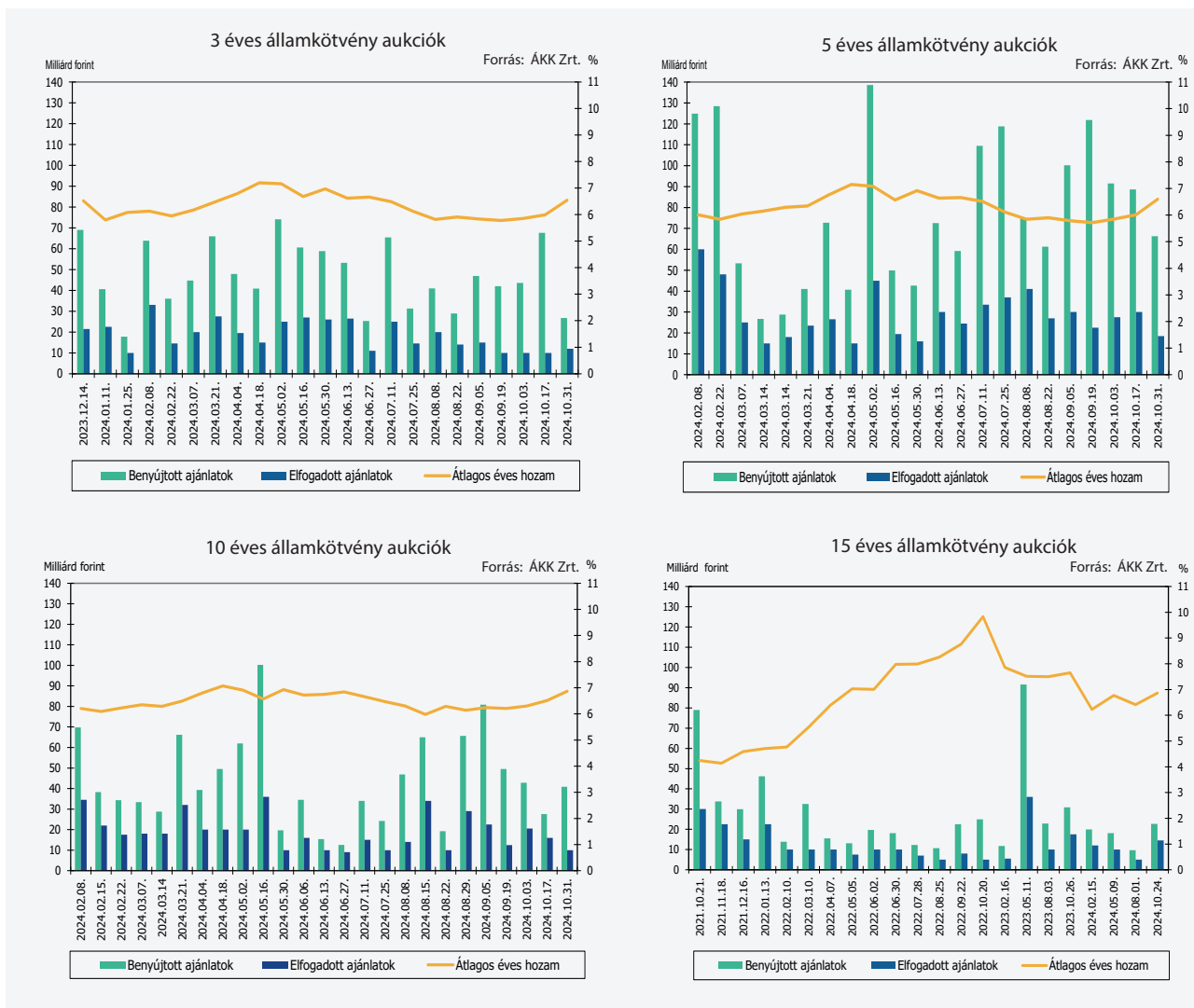


ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2027/A	2029/A	2035/A	2032/B	2027/A	2029/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403118	HU0000404603	HU0000406624	HU0000406087	HU0000403118	HU0000404603
Futamidó években	3	5	10	7	3	5
Névleges kamat	3,00%	2,00%	7,00%	6,54%	3,00%	2,00%
Értékesítés	69. aukció	85. aukció	29. aukció	28. aukció	70. aukció	86. aukció
Aukció időpontja	2024.10.03	2024.10.03	2024.10.03	2024.10.10	2024.10.17	2024.10.17
Pénzügyi teljesítés időpontja	2024.10.09	2024.10.09	2024.10.09	2024.10.16	2024.10.24	2024.10.24
Lejárat időpontja	2027.10.27	2029.05.23	2035.10.24	2032.08.25	2027.10.27	2029.05.23
Maximális éves hozam (%) - ISMA	5,86	5,87	6,31		6,01	6,02
Minimális éves hozam (%) - ISMA	5,81	5,82	6,27		5,98	6,00
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	5,85	5,85	6,30		5,99	6,01
Maximális éves hozam (%) - EHM	5,86	5,87	6,31		6,01	6,02
Minimális éves hozam (%) - EHM	5,81	5,82	6,27		5,98	6,00
Átlagos éves hozam (%) - EHM	5,85	5,85	6,30		5,99	6,01
Maximális eladási ár (%)	92,3451	84,8936	105,6869	100,1900	92,0108	84,3763
Minimális eladási ár (%)	92,2220	84,7155	105,3639	100,1000	91,9420	84,3062
Átlagos eladási ár (%)	92,2453	84,7695	105,4126	100,1100	91,9840	84,3328
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	15 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	43 541,00	91 500,00	42 818,00	34 722,55	67 590,00	88 650,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	10 000,00	27 499,94	20 499,97	22 000,00	10 000,00	29 999,98
Aukciós fedezettség	4,35	3,33	2,09	1,58	6,76	2,96
Benyújtott ajánlatok (db)	36	55	44	46	62	61
Elfogadott ajánlatok (db)	16	20	23	23	11	16
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,02	0,05	0,05	0,01	0,04	0,03
Aukciós értékesítés (m Ft)	10 000,00	27 499,94	20 499,97	22 000,00	10 000,00	29 999,98
Nem kompetitív tender (m Ft)	400,00	1 882,34	0,00	7 200,00	3 280,00	11 359,98
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	10 400,00	29 382,28	20 499,97	29 200,00	13 280,00	41 359,96

Államkötvény neve	2035/A	2038/A	2051/G	2027/A	2029/A	2035/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000406624	HU0000403555	HU0000404991	HU0000403118	HU0000404603	HU0000406624
Futamidó években	10	15	30	3	5	10
Névleges kamat	7,00%	3,00%	4,00%	3,00%	2,00%	7,00%
Értékesítés	30. aukció	67. aukció	10. aukció	71. aukció	87. aukció	31. aukció
Aukció időpontja	2024.10.17	2024.10.24	2024.10.24	2024.10.31	2024.10.31	2024.10.31
Pénzügyi teljesítés időpontja	2024.10.24	2024.10.30	2024.10.30	2024.11.06	2024.11.06	2024.11.06
Lejárat időpontja	2035.10.24	2038.10.27	2051.04.28	2027.10.27	2029.05.23	2035.10.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA	6,53	6,87	6,99	6,58	6,61	6,93
Minimális éves hozam (%) - ISMA	6,48	6,83	6,91	6,50	6,59	6,85
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	6,51	6,86	6,96	6,54	6,60	6,87
Maximális éves hozam (%) - EHM	6,53	6,87	6,99	6,58	6,61	6,93
Minimális éves hozam (%) - EHM	6,48	6,83	6,91	6,50	6,59	6,85
Átlagos éves hozam (%) - EHM	6,51	6,85	6,96	6,54	6,60	6,87
Maximális eladási ár (%)	104,0023	66,1719	65,0255	90,8048	82,4558	101,1229
Minimális eladási ár (%)	103,6084	65,9009	64,3325	90,6084	82,3882	100,5220
Átlagos eladási ár (%)	103,7408	65,9969	64,5790	90,7056	82,4226	100,9715
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	12 000,00	8 000,00	5 000,00	12 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	27 550,00	22 700,00	14 250,00	26 733,00	66 300,00	40 850,39
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	15 999,98	14 500,00	9 999,97	12 000,00	18 500,00	10 000,00
Aukciós fedezettség	1,72	1,57	1,43	2,23	3,58	4,09
Benyújtott ajánlatok (db)	47	39	48	28	32	41
Elfogadott ajánlatok (db)	35	19	35	18	10	10
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,13	0,10	0,25	0,10	0,03	0,45
Aukciós értékesítés (m Ft)	15 999,98	14 500,00	9 999,97	12 000,00	18 500,00	10 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	5 839,98	1 120,00	1 873,84	706,80	7 080,00	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	21 839,96	15 620,00	11 873,81	12 706,80	25 580,00	10 000,00

Forrás: ÁKK Zrt.



ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2025/B	2025/C	2025/B	2025/C	2025/B	2025/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402748	HU0000404058	HU0000402748	HU0000404058	HU0000402748	HU0000404058
Névleges kamat (%)	5,50	1,00	5,50	1,00	5,50	1,00
Visszavásárlási aukció időpontja	2024.10.02	2024.10.02	2024.10.16	2024.10.16	2024.10.30	2024.10.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2024.10.09	2024.10.09	2024.10.24	2024.10.24	2024.11.06	2024.11.06
Lejárat időpontja	2025.06.24	2025.11.26	2025.06.24	2025.11.26	2025.06.24	2025.11.26
Elfogadott minimális hozam (%)	5,21	-	5,23	5,17	5,20	5,20
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	5,23	-	5,24	5,17	5,23	5,23
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	5,19	-	5,20	5,17	5,18	5,23
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	14 858,85	-	5 612,74	2 224,24	7 823,13	9 728,60
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	12 858,85	-	5 612,74	2 224,24	7 823,13	7 228,60

Forrás: ÁKK Zrt.

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2026/O	2024.10.15	2024.10.21	2025.01.21	2025.01.21	6,41%	1,64%
2027/B	2024.10.17	2024.10.22	2025.01.22	2025.01.22	6,35%	1,62%
2029/N	2024.10.21	2024.10.26	2025.01.26	2025.01.27	6,91%	1,77%

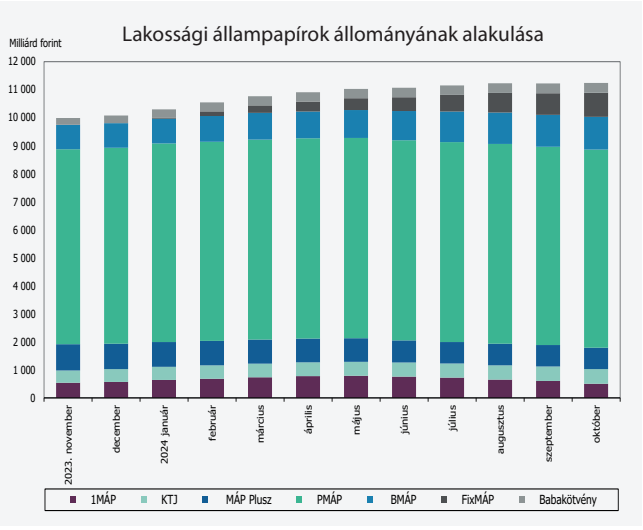
Forrás: ÁKK Zrt.

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

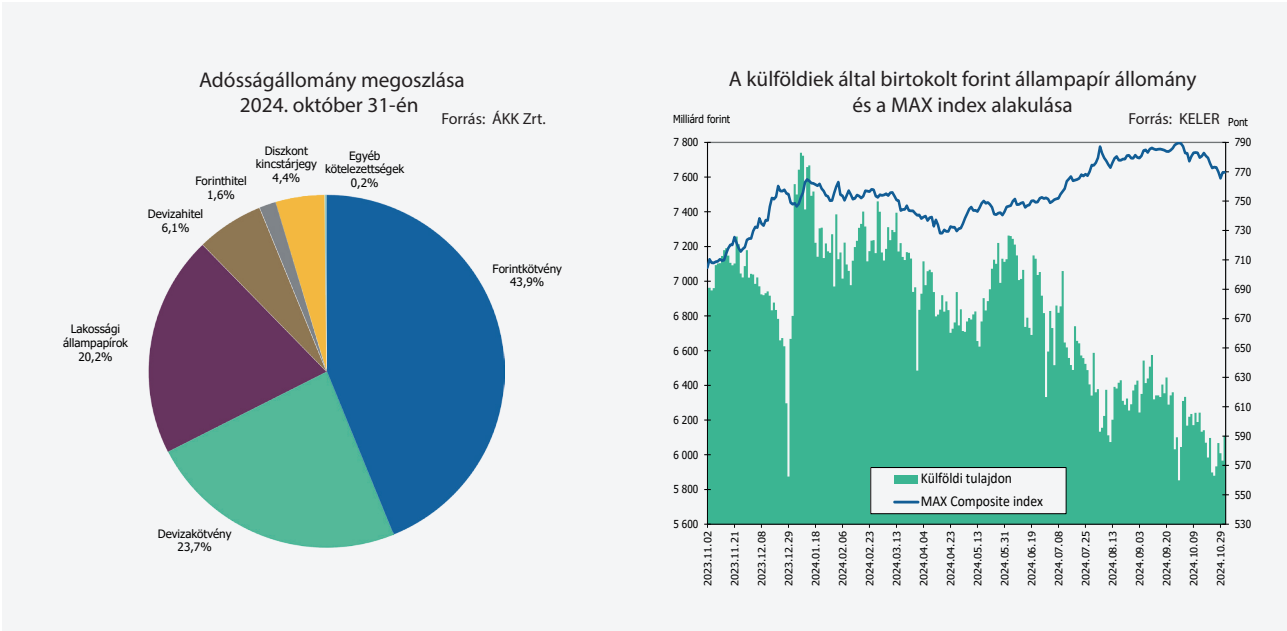
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2023 december	2024 október	Változás
Egyéves Magyar Állampapír/ 1MÁP*	574,0	506,2	-67,8
Kincstári takarékjegyek / KTJ	453,7	520,0	66,3
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	907,3	769,8	-137,5
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	6 992,7	7 064,9	72,2
Bónusz Magyar Állampapír / BMÁP	873,2	1 169,5	296,3
Fix Magyar Állampapír	0,0	857,2	857,2
Babakötvény	276,1	349,3	73,2
Összesen	10 077,1	11 236,9	1 159,8

Forrás: ÁKK Zrt.

*2024. június 3-tól kivezetésre kerül az Egyéves Magyar Állampapír.



Forrás: ÁKK Zrt.



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	HMAX index	MAX Composite index	RMAX index	ZMAX index
Értéke 2024.10.31-én	802,3184	92,5143	769,6850	698,8948	688,1375
Változása az előző hónap végéhez képest	-23,5750	-3,8638	-19,9879	3,2199	4,1044
Visszatekintő egyéves hozam (%)	10,49	10,54	10,15	8,83	7,72

Forrás: ÁKK Zrt.

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2024. október

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2035/A	2035.10.24	413,6
2029/A	2029.05.23	375,5
2028/A	2028.10.22	339,3
2026/H	2026.10.21	304,1
2027/A	2027.10.27	193,2
2033/A	2033.04.20	132,7
2032/A	2032.11.24	129,5
2034/A	2034.06.22	117,8
2026/D	2026.12.22	102,9
2028/B	2028.03.23	100,8

Forrás: Elsődleges forgalmazók, ÁKK Zrt.

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

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2024.09.30	2024.10.31
2027/A	1 406,1	1 429,9
2029/A	1 482,1	1 552,9
2035/A	598,4	641,0
2038/A	1 018,2	1 033,8
2041/A	625,7	657,1

Forrás: ÁKK Zrt.

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2024. október végén

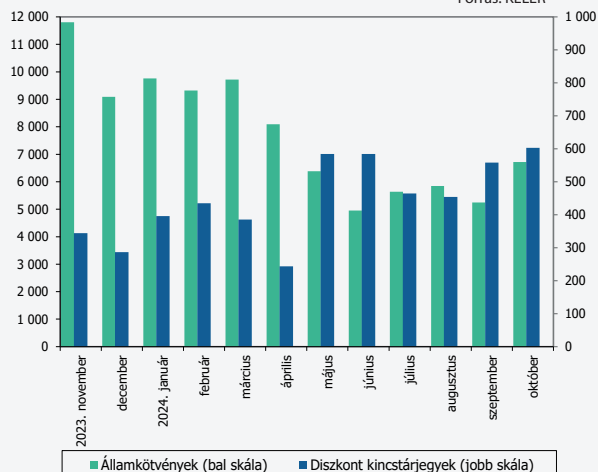
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2028/A	1 960,4
2031/A	1 674,9
2033/A	1 564,1

Forrás: ÁKK Zrt.

Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)

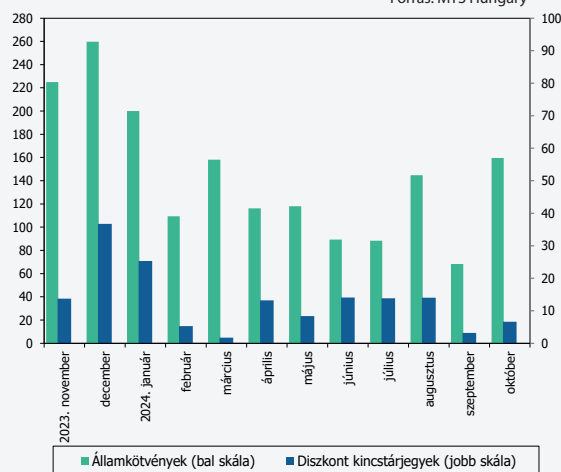
KELER OTC

Forrás: KELER



MTS Hungary

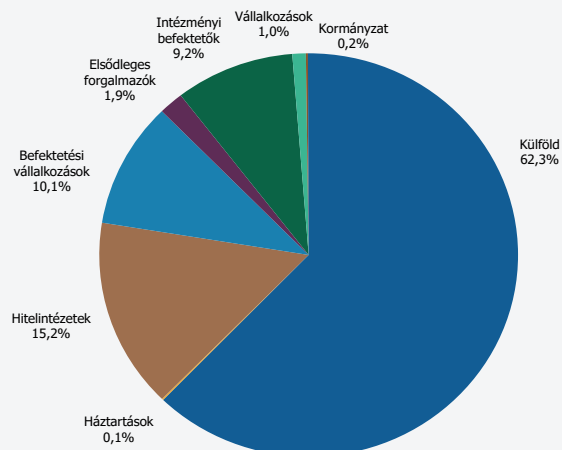
Forrás: MTS Hungary



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2024. október

Államkötvény forgalom

Forrás: Elsődleges forgalmazók, ÁKK Zrt.



Diszkont kincstárjegy forgalom

Forrás: Elsődleges forgalmazók, ÁKK Zrt.

