



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

NEMZETKÖZI EGYÜTTMŰKÖDÉSI ÉS ELEMZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2024.05.14.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,4 százalékos csökkenéssel zárta a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra – a 4 bázisponttal csökkenő 3 hónapos DKJ kivételével – 1-5 bázisponttal nőttek a hozamok.
- A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS 2 bázispontos csökkenést követően jelenleg a 122-es értéken áll.
- Stagnáltak a nemzetközi részvényindexek a hét első napján.
- Minimálisan változtak az állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok korábbi záróárai [változás az előző naphoz képest]:
 - Brent olaj 83,36 USD/hordó [+0,69%];
 - WTI olaj 78,08 USD/hordó [+0,87%];
 - TTF gáz 29,58 EUR/MWh [-1,50%];
 - Arany 2 343,0 USD/uncia [-1,35%].

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	386,62	24,79	4,2859	394,43	358,36
30 napja	393,11	25,27	4,3020	405,28	370,66

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza esetében a 30 nappal ezelőtti szintje alatt áll. A cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt, tartózkodik az euró ellenében.

Csökkenés a hazai
értéktőzsdén

A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,4 százalékos csökkenéssel zárta a hét első kereskedési napját. A hazai vezető vállalatok közül az OTP 0,9, a MOL 0,4 százalékkal gyengült, a Richter stagnált, míg a Magyar Telekom 0,8 százalékkal erősödött. A régiós tőzsdeindexek – az osztrák és a török kivételével – jellemzően növekedtek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	68 918	-0,41%
BUMIX	6 024,59	-0,12%
OTP Bank	18 150	-0,90%
Richter	9 650	0,00%
Magyar Telekom	939	0,75%
MOL	3 064	-0,39%

Forrás: BÉT, Refinitiv (Reuters)

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Jellemzően növekvő
hozamok a magyar
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon – a 4 bázisponttal csökkenő 3 hónapos DKJ kivételével – 1-5 bázisponttal nőttek a hozamok. A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS 2 bázispontos csökkenést követően jelenleg a 122-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok esetén a lengyel 6, a cseh 5 bázisponttal nőtt, ezzel szemben a román 5 és a szlovák 1 bázisponttal csökkent hétfőn.

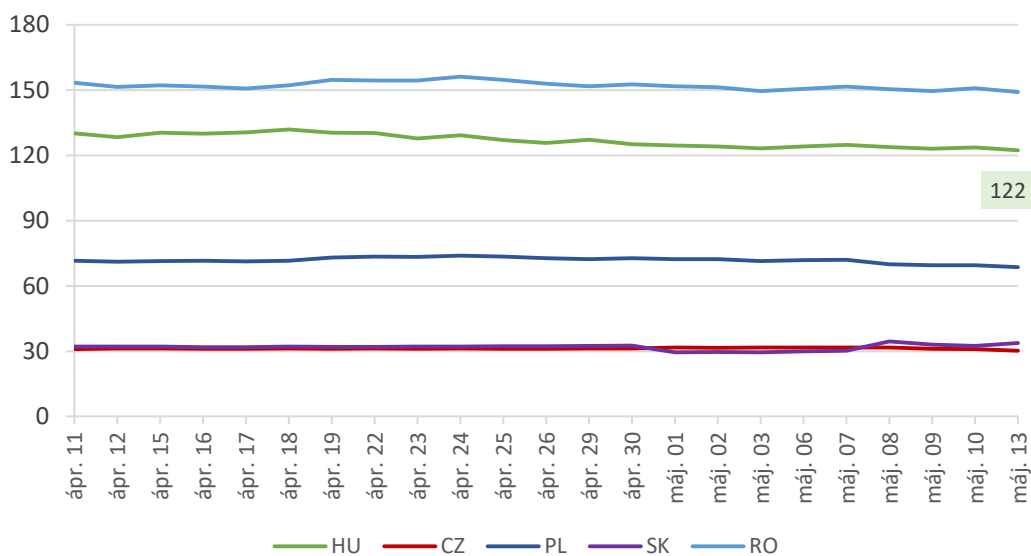
Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	5,66	6
Románia Y10	6,81	-5
Csehország Y10	4,10	5
Szlovákia Y8	3,42	-1

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	6,72	-4
M6	6,57	1
M12	6,80	1
Y3	6,86	2
Y5	6,78	3
Y10	6,82	4
Y15	6,84	5
Y20	6,86	5
BUBOR O/N	7,75	0
5 éves CDS	122	-2

Forrás: ÁKK, Refinitiv (Reuters), Bloomberg

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: Bloomberg

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	520,86	0,02%
FTSE 100	8 415	-0,22%
DAX	18 742	-0,16%
S&P 500	5 221	-0,02%
DJIA	39 432	-0,21%
Nikkei 225	38 356	0,46%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Stagnáltak a nemzetközi részvényindexek a hét első napján. Európában és Amerikában sem volt számottevő elmozdulás a hét első kereskedésekor. Miután a héten több fontos gazdasági adat mellett szerdán az amerikai fogyasztói árindex is meghatározó lesz, jelenleg a kivárás a legerősebb tényező. Emelkedni az amerikai Nasdaq tudott egyedülként, 0,3 százalékkal, miután a meghatározó óriásvállalatok közül az Apple és a Tesla jóval felülteljesített. Előbbi esetén a piac a virtuális valóságot kínáló Vision Pro headset Amerikán kívüli értékesítését fogadta kedvezően, míg a Tesla alacsony volumen mellett az elmúlt négy nap lejtmenetét törte meg, ezzel mindkét részvény 2 százalék közelében emelkedett. A Tesla árfolyamát az is befolyásolhatja, hogy a Biden-kormányzat bejelentette a régóta felvetett védővám részleteit. Az Egyesült Államok ennek értelmében négyszeresére emeli a kínai elektromos autókra kivetett vámot, ami így a jelenlegi 25-ről 100 százalékra nő, valamint számos más kapcsolódó termék vámtétele emelkedik, így példaként a lítium-ion akkumulátoroké több mint háromszorosára nő, 25 százalék lesz, a napelemeké és félvezetőké kétszeresére, 50 százalékra. Magyarország számára is jelzés értékű lehet, hogy a nem lítiumot használó akkumulátorok a tervek alapján 2026-ig kivételt jelentenek. Európában szintén kisebb elmozdulás jellemezte a tőzsdéket, a Stoxx 600 index stagnált, a londoni FTSE 100 és a német DAX 0,2 százalékkal csökkent. A Távol-Keleten a japán Nikkei könyvelhette el a legnagyobb előnyt, amihez a Sony kedvező profitvárokozása mellett az Apple beszállítójaként is működő Foxconn első negyedéves profitjának 72 százalékos emelkedése járult hozzá. A japán inflációs adat a nagykereskedelmi árak vonatkozásában továbbra is 1 százalék alatt maradt áprilisban, a Nikkei így a hét első napján majdnem 0,5 százalékot nöött. A kínai piacok e közben minimálisan gyengültek, a termelői árak 2,5 százalékos éves csökkenése mellett.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	4,49	-1
spanyol	3,30	-1
olasz	3,85	0
portugál	3,14	-1
német	2,51	-1
francia	3,01	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

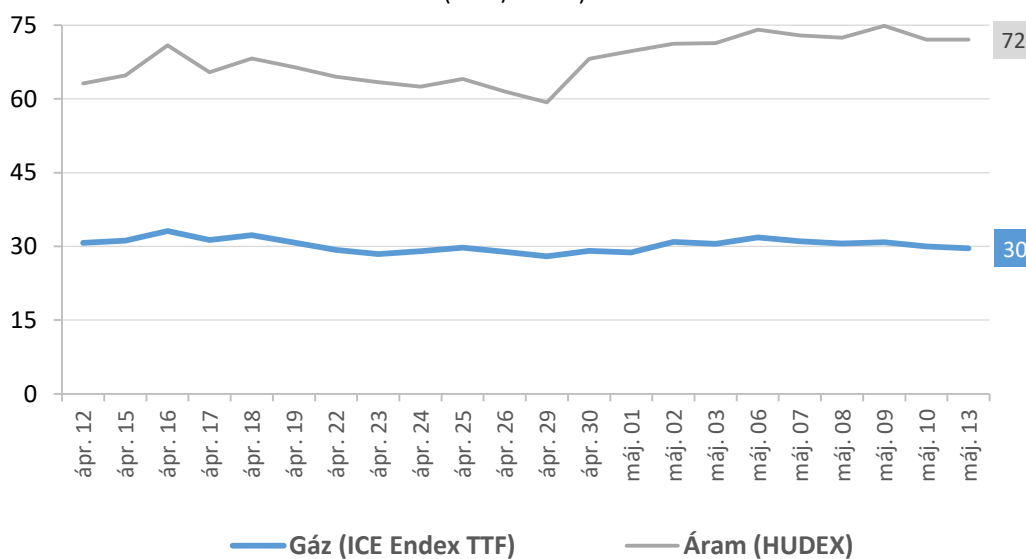
Minimálisan változtak az állampapírhozamok. Az Egyesült Államokban és Európában – a stagnáló olasz kivételével – mindössze 1 bázisponttal lettek alacsonyabbak az állampapírhozamok. A kivárással mellett jelenleg egy fokkal nagyobb, 65 százalék esélyt rendelnek a befektetők a szeptemberi kamatcsökkentéshez Amerikában, jóllehet az irányadó kamatsáv ezzel is 5 százalék felett maradhat.

Olaj-, gáz- és aranyárfolyam

Nőtt az olaj ára. Az erősödő keresleti várakozások tükrében kissé nőtt a nyersolaj jegyzési ára tegnap. Amerikában az előzetes adatok alapján zsugorodtak a készletek múlt héten, Kínában pedig a 0,3 százalékra emelkedő fogyasztói árindex jelez erősödő belső fogyasztást. A Brent olaj ára 0,7 százalékkal, a WTI 0,9 százalékkal mozdult fölfelé. A határidős TTF gáz árfolyama május 1. után először zárt 30 euró alatt, miután az alacsony árszint kevésbé ösztönözte a kitermelőket a mennyiség növelésére, így az elmúlt hetekben átmenetileg magasabb árszintek alakulhattak ki.

Nyersanyagok előző napi záróárai					
Brent olaj	\$ 83,36	0,69%	WTI olaj	\$ 78,08	0,87%
TTF gáz	€ 29,58	-1,50%	Arany	\$ 2 343,00	-1,35%

A holland gáztőzsde és a hazai zsinóráram következő havi ára az elmúlt 30 napban (EUR / MWh)



Forrás: Refinitiv (Reuters)

Visszaesett az arany árfolyama. Bár a múlt héten 1 százalékkal nőtt, tegnap ugyanennyivel csökkent a sárga nemesfém jegyzése, miután a szerdai inflációs adat előtt számos kockázatkerülő befektető kiszállt a piacról. Az unciánkénti ár több mint 1 százalékkal 2 343 dollárra csökkent, így továbbra is magasabban áll az időszak átlagánál. Emelkedett ugyanakkor a platina jegyzése és az elektromos autók által támasztott kínálati nyomás miatt átlépte az egy uncia esetében lélektani határnak számító, közel 1 éve nem látott 1 000 dollárt.