



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## NEMZETKÖZI EGYÜTTMŰKÖDÉSI ÉS ELEMZÉSI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2024.05.08.

#### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a kedd reggeli értékekhez képest.
- A BUX 14,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,5 százalékkal emelkedett kedden.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton a stagnáló 6 hónapos DKJ mellett -1 és +2 bázispontos hozamváltozások voltak megfigyelhetők, míg a hosszú szegmensben 6-13 bázisponttal csökkentek a hozamok.
- Az Államadósság Kezelő Központ kedden a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő értékben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos DKJ aukcióján. Az átlaghozam 6,87 százalék lett.
- A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS 1 bázispontos emelkedés után jelenleg a 125-ös értéken áll.
- A hazai ipari termelés volumene 2024 márciusában 10,4, munkanaphatástól megtisztítva 2,8 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbitól.
- Jellemzően emelkedtek a részvényindexek tegnap.
- Továbbra is csökkentek a 10 éves államkötvények hozamai.
- Árúpiaci benchmarkok korábbi záróirai [változás az előző naphoz képest]:

– Brent olaj	83,16 USD/hordó	[-0,20%];
– WTI olaj	77,68 USD/hordó	[-0,08%];
– TTF gáz	31,07 EUR/MWh	[-2,31%];
– Arany	2 324,2 USD/uncia	[-0,30%].
- A kiskereskedelmi forgalom 2 százalékkal emelkedett az Európai Unióban március során az előző év azonos időszakához viszonyítva.

## Magyar tőke- és devizapiac

### Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	389,07	25,02	4,3123	398,24	362,41
30 napja	389,07	25,33	4,2544	396,23	358,84

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a kedd reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz a svájci frank és dollár esetében a 30 nappal ezelőtti szintje felett, míg az euró viszonylatában azzal megegyező szinten áll. A cseh korona a 30 napos szint alatt, a lengyel zloty e szint felett tartózkodik az euró ellenében.

### Emelkedés a hazai értéktőzsdén

A BUX 14,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,5 százalékkal emelkedett kedden. A hazai vezető részvények közül a MOL 0,7, a Magyar Telekom 0,5 százalékkal gyengült, míg az OTP 0,8, a nap nyerteseként a Richter pedig 1,4 százalékot emelkedett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	68 883	0,46%
BUMIX	6 022,56	0,36%
OTP Bank	18 600	0,84%
Richter	9 475	1,39%
Magyar Telekom	922	-0,54%
MOL	3 000	-0,66%

Forrás: BÉT, Refinitiv (Reuters)

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

### Jellemzően csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton a stagnáló 6 hónapos DKJ mellett -1 és +2 bázispontos hozamváltozások voltak megfigyelhetőek, míg a hosszú szegmensben 6-13 bázisponttal csökkentek a hozamok. Az Államadósság Kezelő Központ kedden a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő értékben fogadott el ajánlatokat a 3 hónapos DKJ aukcióján. Az átlaghozam 6,87 százalék lett. A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS 1 bázispontos emelkedés után jelenleg a 125-ös értéken áll. A régiós állampapírpiacok közül a román 20, a cseh 8, a szlovák 5, a lengyel pedig 2 bázisponttal csökkent kedden.

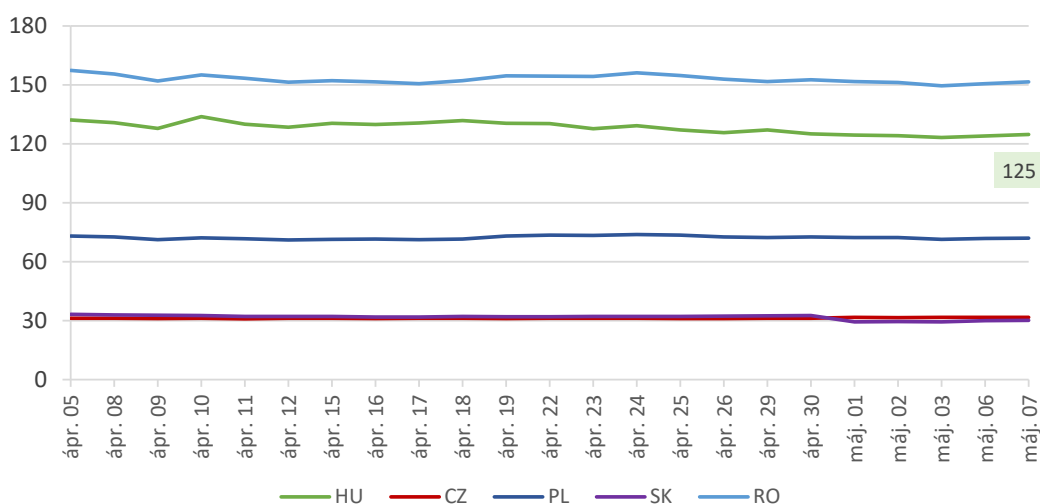
Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	5,58	-2
Románia Y10	6,80	-20
Csehország Y10	3,98	-8
Szlovákia Y8	3,34	-5

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	6,76	2
M6	6,55	0
M12	6,72	-1
Y3	6,85	-13
Y5	6,72	-12
Y10	6,65	-5
Y15	6,66	-6
Y20	6,67	-6
BUBOR O/N	7,75	0
5 éves CDS	125	1

Forrás: ÁKK, Refinitiv (Reuters), Bloomberg

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: Bloomberg

## Magyar makrogazdasági hírek

10,4 százalékkal csökkent az ipari termelés márciusban

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján 2024 márciusában az ipari termelés volumene 10,4, munkanaphatástól megtisztítva 2,8 százalékkal elmaradt az egy évvel korábitól. A jelentős eltérést a nyers adathoz képest az okozza, hogy ebben a hónapban hárommal kevesebb munkanap volt, mint 2023 márciusában. A szezonálisan és munkanappal kiigazított adatok alapján az ipari kibocsátás 2024 februárjához mérten 3,0 százalékkal mérséklődött. A feldolgozóipari alágak mindegyikében csökkent a termelés volumene az előző év azonos hónapjához viszonyítva. A legnagyobb súlyú alágak közül a járműgyártásban, valamint a villamos berendezés gyártásában jelentős visszaesés következett be, míg az élelmiszer, ital és dohánytermék gyártása kevésbé csökkent.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	514,02	1,14%
FTSE 100	8 314	1,22%
DAX	18 430	1,40%
S&P 500	5 188	0,13%
DJIA	38 884	0,08%
Nikkei 225	38 202	-1,63%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Jellemzően emelkedtek a részvényindexek tegnap.** Amerikában kismértékű és vegyes elmozdulások jellemezték a piacokat. A Dow Jones és az S&P 500 index egyaránt 0,1 százalékkal nőtt, előbbi az ötödik, utóbbi a negyedik emelkedő napon van túl. Bizonytalanságot váltott ki a minneapoliszi Fed elnök azon nyilatkozata, hogy az erős ingatlanpiac és stabilizálódó infláció miatt elképzelhető, hogy a kamatszint az idén változatlan marad. A Nasdaq 0,1 százalékkal mérséklődött a nap végére, miután a Tesla részvényei estek a Kínában gyártott elektromos autók eladásának 18 százalékos éves csökkenése miatt. Európában nagyobb emelkedést könyvelhettek el a vezető indexek, a Stoxx 600 1,1 százalékkal került feljebb a pénzügyi vállalatok 2,5 százalékos növekedését követően, amit a svájci UBS és az olasz UniCredit bankok vártnál jobb gyorsjelentése hajtott fel. A német DAX még jobban teljesített, 1,4 százalékos növekedésének hátterében elsősorban az Infineon vállalat eladásainak második negyedéves emelkedése állt. A hangulatot az sem rontotta, hogy a német gyáripari megrendelések állománya a várt 0,4 százalékos bővülés helyett 0,4 százalékkal csökkent áprilisban az előző hónaphoz képest. A londoni FTSE 100 1,3 százalékkal nőtt kedden, az ipari nyersanyag-kitermelő vállalatok papírjainak pozitív elmozdulására. Ázsiában elromlott a hangulat szerda reggel, a japán Nikkei index az elmúlt időszak jelentős emelkedését követően 1,6 százalékkal esett, miután a legnagyobb tőzsdei vállalatok többnyire romló második negyedéves eredményekről számoltak be. A sanghaji tőzsde 0,6 százalékos veszítést értékéből, miután a befektetők a fontos kereskedelmi adatok megjelenése előtt profitrealizálásba kezdtek.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	4,46	-3
spanyol	3,20	-5
olasz	3,75	-5
portugál	3,06	-5
német	2,42	-5
francia	2,92	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

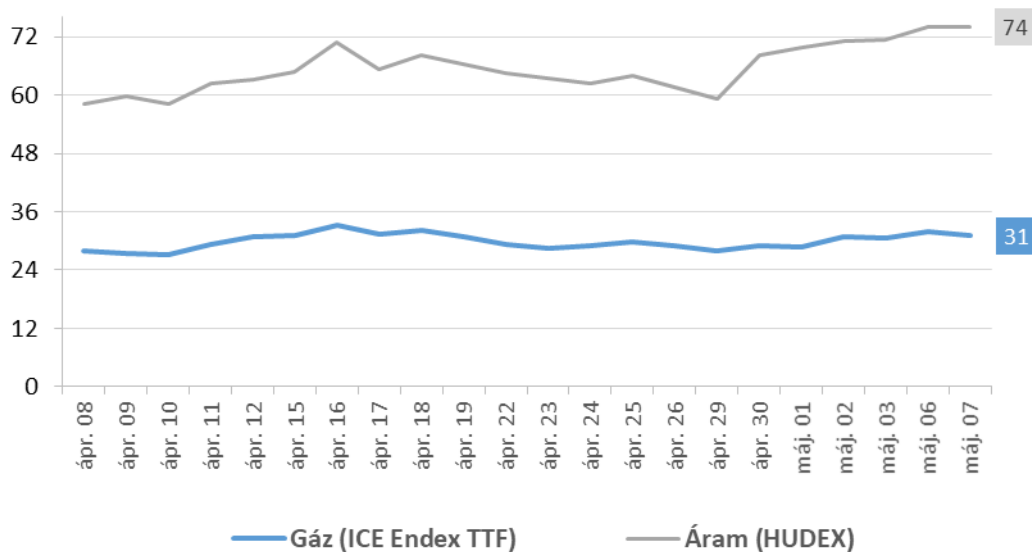
**Továbbra is csökkentek a 10 éves államkötvények hozamai.** Amerikában 3 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, míg a megfigyelt európai állampapírok hozamai 5 bázisponttal kerültek lejjebb.

Olaj-, gáz- és aranyárfolyam

**Enyhén csökkent az olaj ára.** Az enyhülő kínálati problémák javították a vevők pozícióit tegnap, tekintve, hogy az Amerikai Kőolaj Intézet adatai növekvő készletekről számoltak be. Az áresésnek ugyanakkor gátat szabott, hogy az amerikai kormányzat 3 millió hordós vételi igényt jelentett be a stratégiai tartalék feltöltésére. A Brent olajfajta ára 0,2 százalékkal, a WTI olajé 0,1 százalékkal mérséklődött tegnap. A határidős TTF gáz árfolyama 2,3 százalékkal csökkent kedden, melynek hátterében az átlagosnál nagyobb európai készletek mellett a közeljövőben növekvő amerikai LNG szállítmányokról szóló információk álltak.

Nyersanyagok előző napi záróárai					
Brent olaj	\$ 83,16	-0,20%	WTI olaj	\$ 77,68	-0,08%
TTF gáz	€ 31,07	-2,31%	Arany	\$ 2 324,20	-0,30%

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



Forrás: Refinitiv (Reuters)

**Csökkent az arany ára.** Rontotta a nemesfém vonzerejét a Fed felőli jelzés az év további részében a hitelezési költségek stabil szinten tartására vonatkozóan. Keresleti oldalról viszont a nyilvánosságra hozott adatok alapján a kínai jegybank április során folytatta aranyvásárlását, és további 60 ezer unciával növelte aranytartálékát. Egy uncia arany ára 0,3 százalékkal csökkent kedden.

## Globális makrogazdasági hírek

### EU – kiskereskedelmi forgalom

**Emelkedett a kiskereskedelmi forgalom az Európai Unióban március során az előző év azonos időszakához viszonyítva.** Márciusban 2 százalékkal nőtt a naptárhatással kiigazított kiskereskedelmi forgalom az EU-ban, míg az eurózónában 0,7 százalékos volt a növekedés az előző év azonos időszakával összevetve. Az EU egészében a élelmiszerek eladása egy százalékkal, a nem-élelmiszer jellegű termékek eladása három százalékkal bővült, miközben az üzemanyagok eladása 0,5 százalékkal csökkent egy év alatt. A legnagyobb éves növekedést a teljes kiskereskedelmi forgalomban Lengyelország (+14,8%), Luxemburg (+10,3%) és Horvátország (+8,9%) esetén mutatta ki az Eurostat, míg a legnagyobb csökkenést Belgiumban (-4,6%), Észtországban (-2,3%) és Ausztriában (-2%) regisztrálták. A magyar adat 4,2 százalékos növekedést mutat.