



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

NEMZETKÖZI EGYÜTTMŰKÖDÉSI ÉS ELEMZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2024.07.01.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is jelentősen erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 14,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,8 százalékos növekedéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton 0 és +5 bázispont között változtak, a hosszú szegmensben -3 és -1 pontos csökkenés mellett stagnáltak a hozamok
- A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS jelenleg a 122-es értéken áll.
- Áprilisban 1,7 milliárd euróra nőtt a termék-külkereskedelmi többlet, de márciushoz képest az export volumene 1,2, az importé 1,8 százalékkal csökkent.
- Többnyire gyengültek az irányadó tőzsdeindexek a második negyedév utolsó napján.
- Amerikában jelentősebben, Európában kisebb mértékben emelkedtek a kötvényhozamok.
- Árúpiaci benchmarkok korábbi záróárai [változás az előző naphoz képest]:
 - Brent olaj 85,00 USD/hordó [-0,30%];
 - WTI olaj 78,34 USD/hordó [-0,33%];
 - TTF gáz 34,48 EUR/MWh [-0,25%];
 - Arany 2 339,60 USD/uncia [+0,13%].
- Az Egyesült Államokban a PCE árindex kevesebb, mint 0,1 százalékkal csökkent egy hónap alatt, és 2,6 százalékos növekedést mutat tavaly májushoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	394,51	25,02	4,3056	406,57	366,89
30 napja	389,28	24,64	4,2713	400,08	357,57

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is jelentősen erősödött a péntek reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza esetében a 30 nappal ezelőtti szintje felett áll. A cseh korona és a lengyel zloty szintén a 30 napos szint felett tartózkodik az euróval szemben.

Pluszban zárt a hazai
értéktőzsde

A BUX 14,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,8 százalékos növekedéssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények közül egyedül a Magyar Telekom részvények árfolyama stagnált, miközben az OTP, a MOL és a Richter 1 százalék közelében nőtt. A régiós tőzsdeindexek – a bolgár és a török kivételével – szintén emelkedtek pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	72 095	0,84%
BUMIX	6 488,80	-0,01%
OTP Bank	18 325	0,94%
Richter	9 580	1,11%
Magyar Telekom	1044	0,00%
MOL	2 878	0,98%

Forrás: BÉT, Refinitiv (Reuters)

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes elmozdulás
a magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 0 és +5 bázispont között változtak, a hosszú szegmensben -3 és -1 pontos csökkenés mellett stagnáltak a hozamok. A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS jelenleg a 122-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a román és a cseh nem változott, miközben a lengyel és a szlovák 1-1 bázisponttal nőtt.

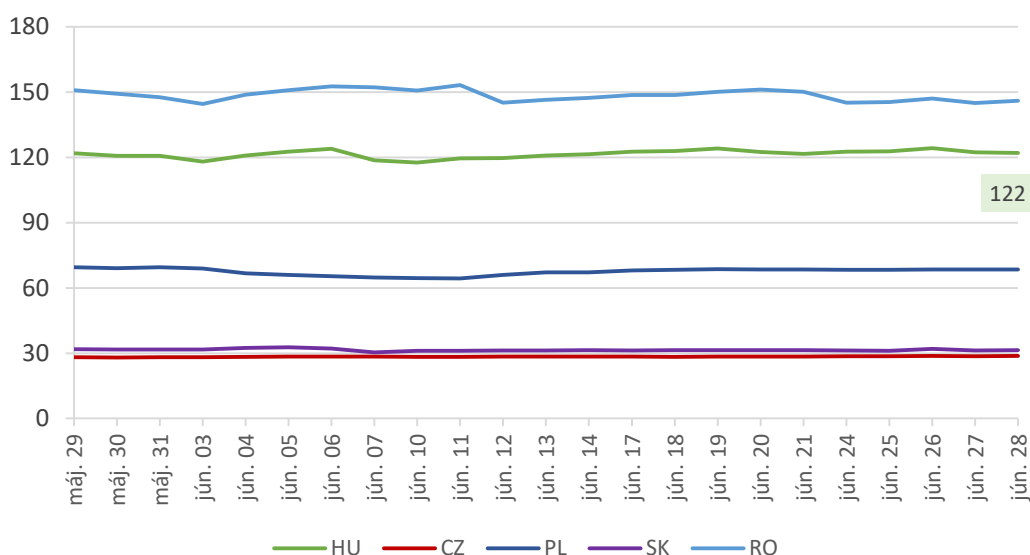
Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	5,70	1
Románia Y10	6,96	0
Csehország Y10	4,13	0
Szlovákia Y8	3,45	1

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	6,21	1
M6	6,29	5
M12	6,17	0
Y3	6,62	-3
Y5	6,67	-1
Y10	6,81	0
Y15	6,80	0
Y20	6,80	0
BUBOR O/N	7,00	0
5 éves CDS	122	0

Forrás: ÁKK, Refinitiv (Reuters), Bloomberg

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: Refinitiv (Reuters)

Magyar makrogazdasági hírek

Áprilisban 1,7 milliárd euró volt a termék-külkereskedelmi többlet

A Központi Statisztikai Hivatal második becslése szerint 2024. áprilisban a kivitel volumene 13, a behozatalé 2,5 százalékkal meghaladta az előző év azonos időszakit. Az aktívum 1,7 milliárd eurót tett ki, az egyenleg ezzel 1,4 milliárd euróval javult az egy évvel korábbihoz képest. Az előző hónaphoz viszonyítva ugyanakkor az export kiigazított volumene 1,2, míg az importé 1,8 százalékkal csökkent.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	511	-0,23%
FTSE 100	8 164	-0,19%
DAX	18 235	0,14%
S&P 500	5 460	-0,41%
Dow Jones	39 119	-0,12%
Nikkei 225	39 631	0,12%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire gyengültek az irányadó tőzsdeindexek a második negyedév utolsó napján. A francia tőzsde CAC40 indexe közel 9 százalékos esést szenvedett a második negyedévben, amelynek a nagy részét az előrehozott választások bejelentése óta szedte össze a mutató, de emellett a francia kötvények hozamprémiuma is 2012 óta nem látott szintet ért el. Részben a francia részvények gyengélkedése húzta le a péneurópai Stoxx 600 index teljesítményét is, amely a pénteki 0,2 százalékos gyengülés mellett a negyedévet is alacsonyabban zárta. Pénteken az ágazatok közül a technológiai szektor teljesített pozitívan, a fogyasztási és háztartási termékeket árusító vállalkozások részvényei viszont gyengültek. Az európai trend alól egyedül a frankfurti DAX volt kivétel, amely 0,1 százalékos emelkedést tudott elérni még úgy is, hogy a friss adatok alapján a várakozásoknál jobban nőtt a munkanélküliség szintje az országban. A londoni piac is 0,2 százalékkal került lejjebb, így a hónapot gyengüléssel, de a negyedévet növekedéssel zárta a FTSE 100 index. A brit gazdaság a vártnál nagyobb mértékben, 0,7 százalékkal növekedett az év első három hónapjában, ez azonban megnövelte azokat a félelmeket is, hogy a brit jegybanknak esetleg alapkamatot kell emelni. Az Egyesült Államokban a befektetők elsősorban az inflációt jellemző PCE árindex megjelenésére vártak, amely végül nem hozott nagy változásokat, miután bizonyossá vált, hogy az infláció a várakozásoknak megfelelően lassult. Az adat viszont tovább erősítette azokat a piaci várakozásokat, hogy a jegybank kétszer is csökkentheti az alapkamatokat idén. Nap közben először erősödtek a részvényindexek, ám zárásra már negatív tartományba kerültek, miközben a kötvényhozamok is megemelkedtek. Az energiaipar és az ingatlanszektor voltak a nap nyertesei, miközben a közműszolgáltatók és a telekommunikációs szektor is gyengélkedett. A Dow Jones 0,1 százalékkal, az S&P 500 0,4 százalékkal, a Nasdaq pedig 0,7 százalékkal gyengült, így előbbi 1,7 százalékkal esett a második negyedévben, míg utóbbi kettő 3,9, illetve 8,3 százalékkal erősödött. Ázsiában csupán kisebb elmozdulásokkal indult a második félévi kereskedés ma hajnalban, de többnyire a pozitív irányba, így a tokiói Nikkei 225 0,1 százalékkal emelkedett zárásig.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	4,39	10
spanyol	3,41	1
olasz	4,06	3
portugál	3,23	1
német	2,48	3
francia	3,29	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

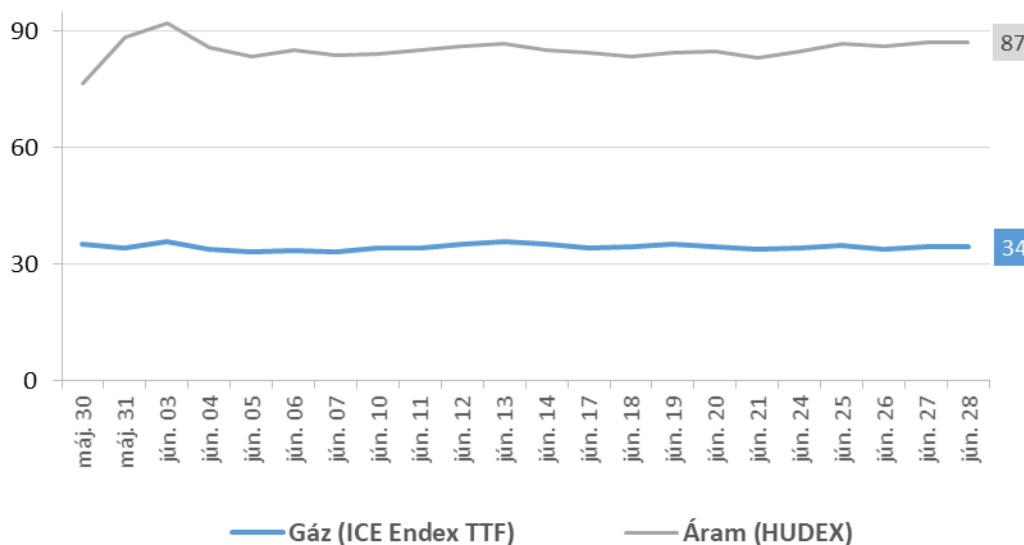
Amerikában jelentősebben, Európában kisebb mértékben emelkedtek a kötvényhozamok. Az USA 10 éves államkötvényének hozama a múlt hét utolsó napján 10 bázisponttal emelkedett, miközben a megfigyelt európai kötvények hozama 1-3 bázisponttal lett magasabb.

Olaj-, gáz- és aranyárfolyam

Kisebb mértékben csökkentek az olaj benchmarkok árfolyamai. Pénteken a globálisan irányadó Brent olajfajta hordónkénti árfolyama 26 centtel mérséklődött szeptemberi szállítással, csakúgy, mint az észak-amerikai WTI árfolyama decemberre. A júniust ugyanakkor áremelkedéssel zárta mind a Brent (+1,2%), mind pedig a WTI (+5,9%), hiszen a kereskedők továbbra is bíznak a nyáron megemelkedő keresletben, és aggódnak a közel-keleti konfliktus kiszélesedéséről, amely zavarokat okozhat az olajszállításokban. A TTF gáz határidős árfolyama lényegében stagnált pénteken.

Nyersanyagok előző napi zárórai					
Brent olaj	\$ 85,00	-0,30%	WTI olaj	\$ 78,34	-0,33%
TTF gáz	€ 34,48	-0,25%	Arany	\$ 2 339,60	0,13%

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



Forrás: Refinitiv (Reuters)

Lényegében stagnált az arany ára. A friss amerikai inflációs adat, és az ehhez kapcsolódó jegybanki kamatpolitikával kapcsolatos várakozások megfeleltek az elemzői várakozásoknak, így nem okozott nagyobb piaci elmozdulásokat az arany kereskedésében sem. Egy uncia arany ára augusztusi szállítással 3 dollárral lett magasabb a nap végére, de június eleje óta így is kis mértékben csökkent az árfolyam.

Globális makrogazdasági hírek

USA - infláció **Az Egyesült Államokban** a személyes jövedelmek 0,5 százalékkal nőttek májusban a megelőző hónaphoz képest a Bureau of Economic Analysis számításai szerint. A személyes fogyasztási kiadások (PCE) 0,2 százalékkal nőttek. Az infláció egyik mérőszáma, **a PCE árindex kevesebb, mint 0,1 százalékkal csökkent egy hónap alatt, és 2,6 százalékos növekedést mutat tavaly májushoz képest.** A havi PCE árindex az élelmiszer- és energiaárak nélkül 0,1 százalékos növekedést mutat.