



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## NEMZETKÖZI EGYÜTTMŰKÖDÉSI ÉS ELEMZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2024.01.29.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is jelentősen gyengült a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,7 százalékos mínuszban zárta a hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton 0 és -2 bázispont között, a hosszú szegmensben 0 és +3 bázispont között változtak a hozamok.
- A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS 1 bázispontos csökkenést követően a 132-es értéken áll.
- Vegyesen teljesítettek az irányadó tőzsdék pénteken.
- Vegyesen mozogtak a fontosabb állampapírhozamok a hét utolsó napján.
- Árupiaci benchmarkok korábbi záróárai [változás az előző naphoz képest]:
  - Brent olaj 82,95 USD/hordó [+1,21%];
  - WTI olaj 77,86 USD/hordó [+0,87%];
  - TTF gáz 28,08 EUR/MWh [+1,06%];
  - Arany 2 055,60 USD/uncia [-0,03%].
- Kissé emelkedtek a fogyasztói árak 2023. decemberében az Egyesült Államokban az előző hónaphoz képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Jelentős gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	388,10	24,74	4,3643	414,55	357,96
30 napja	380,79	24,67	4,3264	411,00	346,50

Forrás: Refinitiv (Reuters)

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

Csökkenet a hazai értéktőzsde

A BUX 7,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,7 százalékos mínuszban zárta a hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető vállalatok mindegyike veszített értékéből, de ez csak a Richter esetében haladta meg az 1 százalékot. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zártak pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	64 093	-0,70%
BUMIX	5 654,53	0,50%
OTP Bank	16 895	-0,56%
Richter	9 330	-1,79%
Magyar Telekom	777	-0,38%
MOL	2 848	-0,35%

Forrás: BÉT, Refinitiv (Reuters)

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Változó irányú hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton 0 és -2 bázispont között, a hosszú szegmensben 0 és +3 bázispont között változtak a hozamok. A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS 1 bázispontos csökkenést követően a 132-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel 3 bázisponttal nőtt, a cseh és a szlovák nem változott, míg a román 8 bázisponttal csökkent.

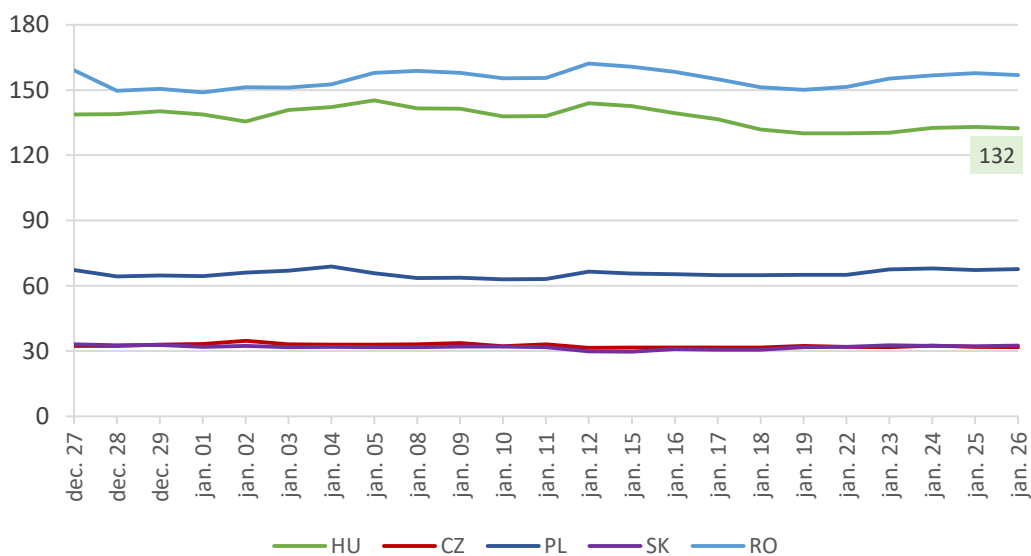
Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	5,41	3
Románia Y10	6,45	-8
Csehország Y10	3,89	0
Szlovákia Y8	3,18	0

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	6,67	-1
M6	6,77	0
M12	6,72	-2
Y3	6,13	3
Y5	5,91	3
Y10	6,21	1
Y15	6,31	0
Y20	6,34	1
BUBOR O/N	10,75	0
5 éves CDS	132	-1

Forrás: ÁKK, Refinitiv (Reuters), Bloomberg

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: Bloomberg

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	484	1,11%
FTSE 100	7 635	1,40%
DAX	16 961	0,32%
S&P 500	4 891	-0,07%
DJIA	38 109	0,16%
Nikkei 225	36 027	0,77%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen teljesítettek az irányadó tőzsdék pénteken.** Amerikában az S&P 500 index enyhe, 0,1 százalékos csökkenéssel zárta a napot, amivel ötnapos emelkedő széria szakadt meg, valamint a Nasdaq is veszített értékéből, 0,4 százalékkal került lejjebb. Az indexeket a kedvező amerikai GDP valamint inflációs adatok felfelé mozdították, egyedi vállalati hírek, egyes technológiai vállalatok, elsősorban az Apple és az Intel kedvezőtlen gyorsjelentései pedig nyomás alá helyezték. A Dow Jones index emellett enyhén emelkedett. Összességében mindhárom amerikai index a harmadik emelkedéssel záruló hetet tudhatja magáénak: az S&P 500 index 1,1 százalékkal, Nasdaq 0,9 százalékkal, a Dow Jones 0,7 százalékkal nőtt az elmúlt héten. Európában emelkedéssel zárták a pénteki napot a főbb részvényindexek, a Stoxx 600 index 1,1 százalékot erősödött elsősorban a luxustermékeket gyártó, valamint a fogyasztási javakat előállító vállalatok jó teljesítményétől hajtva. A londoni FTSE 100 index 1,4 százalékkal, a német DAX 0,3 százalékkal emelkedéssel zárta a hetet. Ázsiában vegyesen indult a hét, a japán tőzsde 0,8 százalékkal emelkedett hétfő reggel, a múlt heti esést megtörve. A sanghaji tőzsde ugyanakkor 0,9 százalékkal veszített értékéből a mai napon, amit az egészségügyi és technológiai alindexek esése vezetett. Ennek háttérében az az amerikai rendelet áll, ami megtiltja, hogy az amerikai kormányzat szereplői kínai biotechnológiai vállalatokkal kössenek szerződéseket.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	4,14	2
spanyol	3,19	-1
olasz	3,82	0
portugál	3,00	1
német	2,30	2
francia	2,78	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

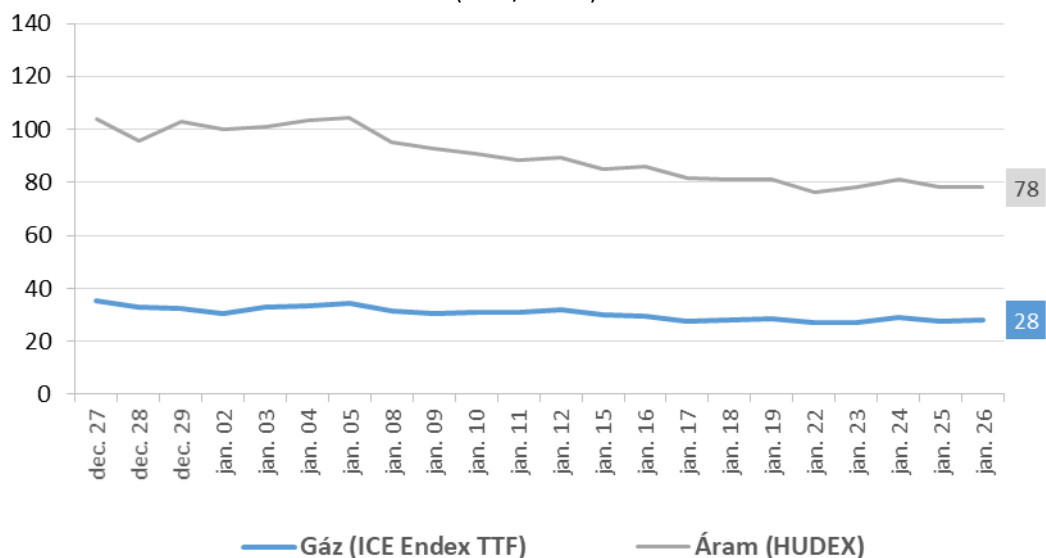
**Vegyesen mozogtak a fontosabb állampapírhozamok a hét utolsó napján.** Az USA 10 éves államkötvényének hozama 2 bázisponttal nőtt, a portugál és a német 1 illetve 2 bázisponttal emelkedett, ugyanakkor az olasz és a francia hozam nem változott, míg a spanyol egy bázisponttal csökkent.

## Olaj-, gáz- és aranyárfolyam

**Emelkedéssel zárta a hetet az olaj.** Pénteken ismét nőtt a nyersolaj ára, így az év eddigi legmagasabb árszintjén zárt mindkét megfigyelt olajfajta. A mozgás háttérében a kedvező amerikai makroadatok mellett a kínai gazdaságösztönző lépések bejelentése játszotta a fő szerepet keresletet generálva a piacokon. Kínálati oldalról az amerikai készletek csökkenő szintje mellett a Közel-Keleten zajló konfliktus, valamint az orosz tározót ért ukrán dróntámadás lehetséges hatásai hajtották felfelé az árakat. A világpiacon meghatározó Brent típusú olaj hordónkénti ára 1,2 százalékkal, WTI olaj ára 0,9 százalékkal emelkedett pénteken, míg a hetet mindkét olajfajta 6 százalék felett emelkedéssel fejezte be. A határidős TTF-gáz árfolyama pénteken 1,1 százalékkal emelkedett, míg az egész múlt hetet tekintve 1,2 százalékos csökkenést mutat.

Nyersanyagok előző napi záróárai					
Brent olaj	\$ 82,95	1,21%	WTI olaj	\$ 77,86	0,87%
TTF gáz	€ 28,08	1,06%	Arany	\$ 2 055,60	-0,03%

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



Forrás: Refinitiv (Reuters)

**Alig változott az arany ára pénteken.** A piaci szereplők a Fed héten esedékes kamatdöntésére várnak, miközben az amerikai inflációs adat csak enyhe emelkedést mutatott, 3 százalékos szint alatt maradt, mely kedvező fejlemény a kamatcsökkentés szempontjából, ugyanakkor a piac a jelenlegi ülésen a kamatszint változatlan szinten tartására számít. Az amerikai hozamok pénteki emelkedése viszont mérsékelte a nemesfém keresletét. Egy uncia arany ára így 0,1 százalékkal csökkent a hét utolsó napján.

## Globális makrogazdasági hírek

### Infláció – Egyesült Államok

**Kissé emelkedtek a fogyasztói árak 2023. decemberében az Egyesült Államokban az előző hónaphoz képest.** 2023 decemberében 0,2 százalékkal nőttek a fogyasztói árak novemberhez viszonyítva, ami megfelelt az elemzői

várakozásoknak. Az energia-, és élelmiszerárak nélkül számított havi árváltozás szintén 0,2 százalékos volt. Egy év alatt 2,6 százalékkal nőttek az árak 2023. decemberben, mely megegyezett az előző havi mértékkel. Az energia-, és élelmiszerárak nélkül számított éves árváltozás 2,9 százalékos volt decemberben, ami alacsonyabb, mint az egy hónappal korábbi 3,2 százalékos éves mérték.