



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## NEMZETKÖZI EGYÜTTMŰKÖDÉSI ÉS ELEMZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2024.05.13.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollár szemben stagnált, míg a svájci frank viszonylatában erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 9,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,3 százalékos emelkedéssel zárta a hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú szegmensekben egyaránt stagnáltak, illetve -1 és +1 bázisponttal változtak a hozamok.
- A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS 1 bázispontos emelkedést követően a 124-es értéken áll.
- Jellemzően emelkedtek a nemzetközi részvényindexek pénteken.
- Emelkedtek az amerikai és európai állampapírhozamok pénteken.
- Árupiaci benchmarkok korábbi záróárai [változás az előző naphoz képest]:
  - Brent olaj 82,79 USD/hordó [-1,30%];
  - WTI olaj 77,41 USD/hordó [-1,15%];
  - TTF gáz 30,03 EUR/MWh [-2,71%];
  - Arany 2 375,0 USD/uncia [+1,48%].

## Magyar tőke- és devizapiac

Minimális elmozdulás a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	387,67	24,90	4,3019	396,83	359,93
30 napja	393,11	25,27	4,3020	405,28	370,66

Forrás: Refinitiv (Reuters)

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

Emelkedés a hazai értéktőzsdén

A BUX 9,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,3 százalékos emelkedéssel zárta a hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető vállalatok közül az OTP 0,5, Magyar Telekom 0,3 százalékkal gyengült, ezzel szemben a Richter 0,8, a MOL pedig 1,2 százalékkal erősödött. A régiós tőzsdeindexek vegyesen változtak pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	69 202	0,27%
BUMIX	6 031,91	0,03%
OTP Bank	18 315	-0,46%
Richter	9 650	0,84%
Magyar Telekom	932	-0,32%
MOL	3 076	1,18%

Forrás: BÉT, Refinitiv (Reuters)

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Ellentétes irányú minimális hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú szegmensekben egyaránt stagnáltak, illetve -1 és +1 bázisponttal változtak a hozamok. A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS 1 bázispontos emelkedést követően jelenleg a 124-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok esetén a cseh 3, a szlovák pedig 2 bázisponttal nőtt, a román stagnált, míg a lengyel 1 bázisponttal csökkent pénteken.

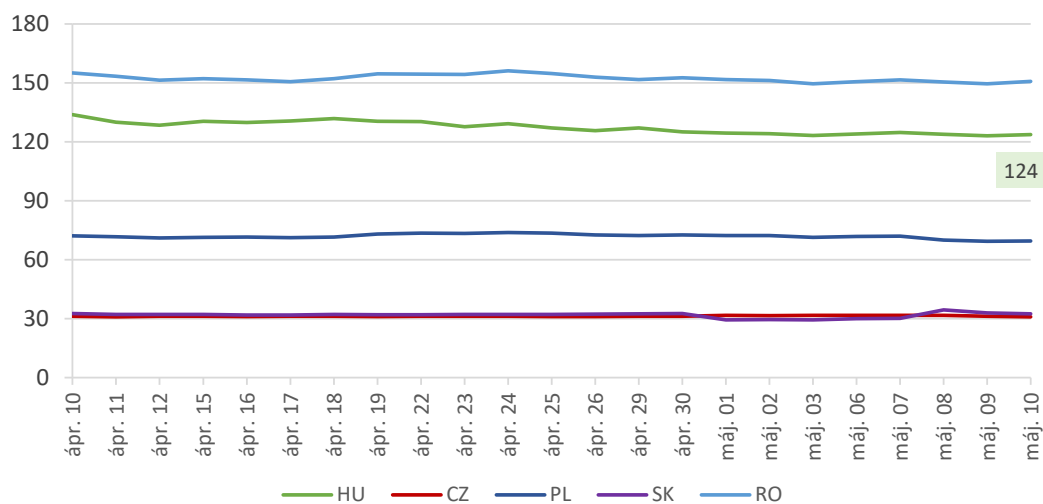
Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	5,60	-1
Románia Y10	6,86	0
Csehország Y10	4,05	3
Szlovákia Y8	3,43	2

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	6,76	1
M6	6,56	0
M12	6,79	-1
Y3	6,84	-1
Y5	6,75	1
Y10	6,78	1
Y15	6,79	0
Y20	6,81	1
BUBOR O/N	7,75	0
5 éves CDS	124	1

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	520,76	0,77%
FTSE 100	8 434	0,63%
DAX	18 773	0,46%
S&P 500	5 223	0,16%
DJIA	39 513	0,32%
Nikkei 225	38 179	-0,13%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Jellemzően emelkedtek a nemzetközi részvényindexek pénteken.** Amerikában az S&P 500 index 0,2 százalékkal, a Dow Jones 0,3 százalékkal emelkedett, miközben a Nasdaq gyakorlatilag stagnált. A múlt hetet mindhárom index pozitív elmozdulással fejezte be. A befektetők óvatossá váltak miután a Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe 2021 augusztusa óta legnagyobb havi csökkenést mutatta, 67,4 pontra esett, az egy hónappal korábbi 77,2 pont után, miközben az inflációs várakozások 3,5 százalékra nőttek, az előző havi 3,2 százalékot követően. Európában nagyobb volt az optimizmus a piacokon, a hangulatot a kedvező vállalati jelentések mellett az EKB júniusra kommunikált kamatcsökkentése fűtötte. A Stoxx 600 index 0,8 százalékkal erősödött, míg a hetet 3 százalékos emelkedéssel fejezte be. A nap során a közművállalatok alindexe 1,4 százalékkal, a kiskereskedelmi vállalatoké 1,5 százalékkal emelkedett. A londoni FTSE 100 0,6, a német DAX index 0,5 százalékot nöött a hét utolsó napján. Ázsiában elromlott a hangulat hétfő reggelre, a japán Nikkei index 0,1 százalékot csökkent, mivel a befektetők kivárnak a japán GDP, valamint az amerikai inflációs adat megjelenése előtt. A sanghaji tőzsde 0,2 százalékkal került lejjebb, miután a hétvégén a fogyasztói infláció erősödéséről szóló adat jelent meg: áprilisban 0,3 százalékkal nőttek az országban az árak egy év alatt a márciusi 0,1 százalékos változást követően. A termelői árak ugyanakkor sorozatban a 19. hónapja csökkennek, áprilisban 2,5 százalékkal mérséklődtek éves alapon, a márciusi 2,8 százalékos csökkenést követően.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	4,50	4
spanyol	3,31	3
olasz	3,85	2
portugál	3,15	1
német	2,52	2
francia	3,02	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

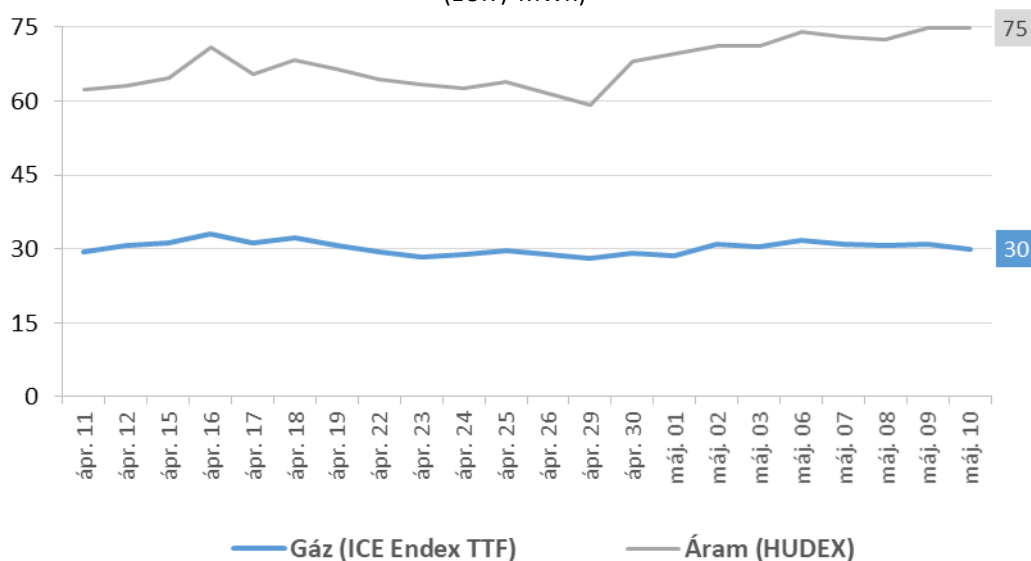
**Emelkedtek az állampapír-hozamok pénteken.** Az Egyesült Államok 10 éves állampapírjának hozama 4 bázisponttal nőtt, Európában ennél némileg kisebb, 1-3 bázispontos növekedéseket regisztráltak.

**Olaj-, gáz- és aranyárfolyam**

**Csökcent az olaj ára pénteken.** A Fed felől érkező, továbbra is magasan tartott kamatszinttel kapcsolatos jelzések gyengítették az olaj keresletét, mivel lassítják a gazdaság bővülését. A hatást növelte a dollár erősödése, és a növekvő amerikai nyersolajkészletekről szóló adatok is tovább rontották a keresletet. Az árfolyamot ugyanakkor támasztotta, hogy a kínai olajimport április során nőtt, az egy évvel korábbi és az egy hónappal korábbi sinthez képest is. A Brent olaj ára 1,3 százalékkal, a WTI olajé 1,2 százalékkal csökkent pénteken, míg az elmúlt hét során előbbi 0,2 százalékkal csökkent, utóbbi 0,2 százalékkal nőtt. A határidős TTF gáz árfolyama 2,7 százalékkal csökkent pénteken, ezzel éppen a 30 eurós szint felett zárt a múlt hétre jellemző árcsökkenés mellett.

Nyersanyagok előző napi záróárai					
Brent olaj	\$ 82,79	-1,30%	WTI olaj	\$ 77,41	-1,15%
TTF gáz	€ 30,03	-2,71%	Arany	\$ 2 375,00	1,48%

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



Forrás: Refinitiv (Reuters)

**Tovább emelkedett az arany árfolyama.** Az Amerikából érkező, a vártnál nagyobb mértékben emelkedő munkanélküliségről szóló adat hatására erősödtek a Fed kamatcsökkentésével kapcsolatos várakozások, melyek növelték a nemesfém vonzerejét. Pénteken 1,5 százalékkal nőtt az arany unciánkénti ára, és a hét egészében is emelkedett az árfolyam, immár ötödik hete.