



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## NEMZETKÖZI EGYÜTTMŰKÖDÉSI ÉS ELEMZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2024.10.04.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 7,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,6 százalékos mínuszban zárt csütörtökön.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak, míg a hosszú szegmensben 13-19 bázisponttal nőttek a hozamok tegnap.
- A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS változatlanul a 122-es értéken áll.
- A hazai ipari termelés volumene 9,5, munkanaphatástól megtisztítva 4,1 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól 2024 augusztusában.
- Jellemzően gyengültek az irányadó részvényindexek tegnap.
- Tovább emelkedtek a 10 éves államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok korábbi záróirai [változás az előző naphoz képest]:
  - Brent olaj 77,62 USD/hordó [+5,03%];
  - WTI olaj 72,73 USD/hordó [+4,86%];
  - TTF gáz 39,91 EUR/MWh [+3,35%];
  - Arany 2 679,20 USD/uncia [+0,36%].
- Az eurózóna szolgáltató szektora szeptemberben is növekedést tudott felmutatni az S&P Global és a HCOB beszerzésimenedzser-indexe alapján.

## Magyar tőke- és devizapiac

### Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	401,46	25,31	4,3051	427,72	363,86
30 napja	393,01	25,03	4,2694	417,69	354,66

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz árfolyama mindhárom deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A cseh korona és a lengyel zloty is a 30 nappal ezelőtti szint felett tartózkodik az euróval szemben.

### Csökkenés a hazai értéktőzsdén

A BUX 7,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,6 százalékos mínuszban zárt csütörtökön. A hazai vezető részvények árfolyama kivétel nélkül csökkent. A legnagyobb veszteséget a MOL könyvelte el, 0,8 százalékkal. A régiós tőzsdeindexek – az erősödő horvát kivételével – szinten gyengültek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	72 650	-0,56%
BUMIX	6 637,87	0,41%
OTP Bank	18 350	-0,62%
Richter	10 770	-0,46%
Magyar Telekom	1036	-0,19%
MOL	2 616	-0,83%

Forrás: BÉT, Refinitiv (Reuters)

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

### Jellemzően emelkedő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak, míg a hosszú szegmensben 13-19 bázisponttal nőttek a hozamok. A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS változatlanul a 122-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül egyedül a lengyel csökkent, 4 bázisponttal, míg a szlovák 3, a cseh 4, a román pedig 5 bázisponttal emelkedett.

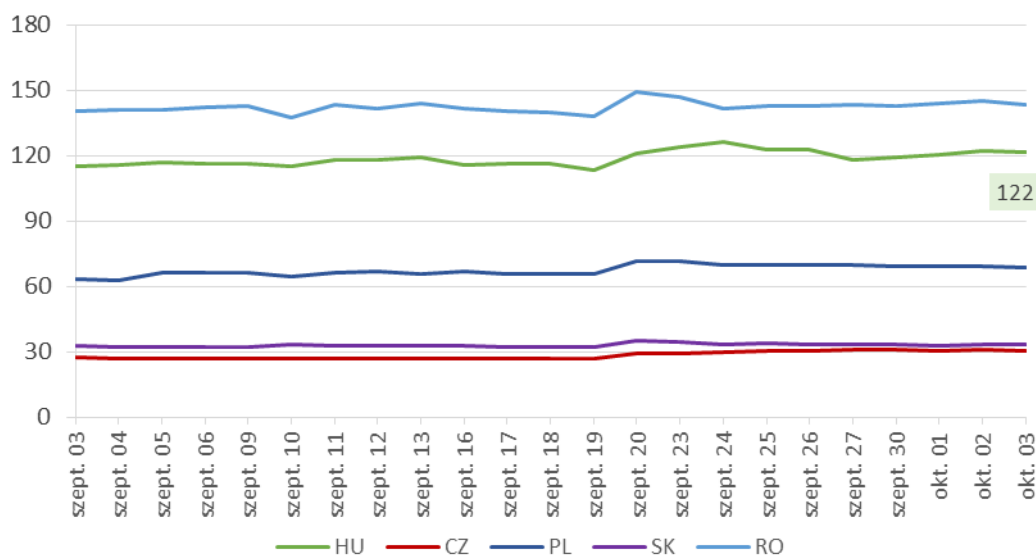
Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	5,28	-4
Románia Y10	6,69	5
Csehország Y10	3,78	4
Szlovákia Y8	2,94	3

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	5,35	0
M6	5,36	10
M12	5,31	-1
Y3	5,87	19
Y5	5,91	18
Y10	6,34	15
Y15	6,52	14
Y20	6,60	13
BUBOR O/N	6,50	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

9,5 százalékkal csökkent az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint 2024 augusztusában az ipari termelés volumene 9,5, munkanaphatástól megtisztítva 4,1 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól. A jelentős eltérést a nyers adathoz képest az okozza, hogy ebben a hónapban kettővel kevesebb munkanap volt, mint 2023 augusztusában. A feldolgozóipari alágak döntő többségében visszaesett a termelés volumene. Mindössze három alágban nőtt a kibocsátás, a legnagyobb mértékben a vegyi anyag, termék gyártásában. Az ipari termelés az év első nyolc hónapjában 3,8 százalékkal kisebb volt, mint 2023 azonos időszakában. A szezonálisan és munkanappal kiigazított adatok alapján az ipari kibocsátás 2024 júliusához viszonyítva 0,5 százalékkal mérséklődött.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	516	-0,93%
FTSE 100	8 283	-0,10%
DAX	19 015	-0,78%
S&P 500	5 670	-0,17%
Dow Jones	42 012	-0,44%
Nikkei 225	38 636	0,22%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Jellemzően gyengültek az irányadó részvényindexek tegnap.** A közel-keleti konfliktus kiszélesedése, és pozitív gazdasági hírek hiányában a befektetők óvatosabbá váltak világszerte, így csütörtökön Európában és az Egyesült Államokban is lefelé moztak a főbb tőzsdemutatók. Az olasz és francia piacok egy százalék felett, a páneurópai Stoxx 600 0,9 százalékkal, a német tőzsde pedig 0,8 százalékkal gyengült, amelyben az autóipari esésnek (-2,1%) jelentős szerepe volt. Az is rontotta a hangulatot, hogy a megjelent friss kompozit beszerzésimenedzser-indexek az európai gazdaság csökkenését mutatták szeptemberre vonatkozóan. Jobban teljesítettek viszont az energiaipari részvények (+0,3%) az emelkedő olajáraknak köszönhetően. Mindössze 0,1 százalékot veszített az értékéből a londoni piac FTSE 100 mutatója, ahol szintén az energiaipar volt a nap nyertese, míg a bányavállalatok részvényei estek, a réz, az arany és más nyersanyagok áresésével párhuzamosan. Az Egyesült Államokban megjelent friss adatok szerint az új munkanélküliségkérelmek száma csak minimálisan nőtt a múlt héten, de a befektetők nagyon várják a hét végére megjelenő további munkaerőpiaci adatokat, hogy pontosabb képet kapjanak az amerikai gazdaság állapotáról – a Helene hurrikán elvonulása és a kikötői munkások sztrájkja után. Az ISM ágazati szervezet felmérése azt mutatja, hogy szeptemberben az elmúlt másfél év legjobb hónapját teljesítette az USA szolgáltató szektora, ami a gazdaság stabilitását jelezheti. Egyelőre azonban kivárás, és némi profitrealizálás látszik a tőzsdén, amelynek következtében a főbb indexek gyengültek csütörtökön: a Dow Jones 0,4 százalékkal, az S&P 500 0,2 százalékkal, a Nasdaq pedig kevesebb mint 0,1 százalékkal. Ázsiában ma hajnalban általánosan erősödtek a részvénytőzsdék, követve Sanghajt (+8,1%) és Hong Kongot (+2,4%), ahol még mindig erős az optimizmus a legutóbbi gazdaságélénkítő intézkedések hatása kapcsán. Más régiós piacokon jóval óvatosabb volt a kereskedés, a tokiói Nikkei 225 mindössze 0,3 százalékos emelkedést tudott elérni, de a hetet így is 3 százalék körüli gyengüléssel zárja.

Nemzetközi állampapíripiac (10 éves)		
amerikai	3,84	6
spanyol	2,92	3
olasz	3,48	6
portugál	2,70	4
német	2,14	4
francia	2,93	7

Forrás: Reuters, Marketwatch

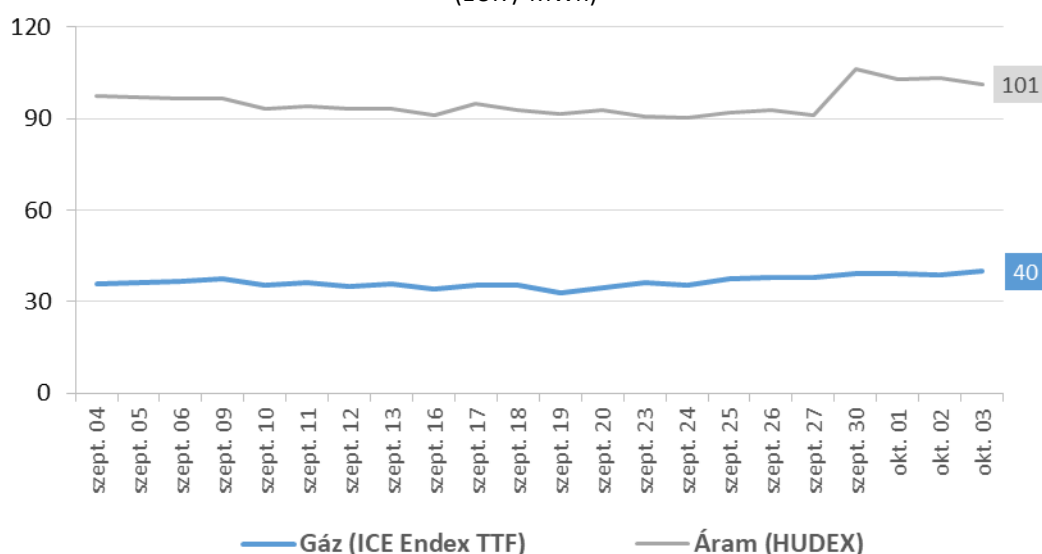
**Tovább emelkedtek a 10 éves államkötvények hozamai.** Az USA, Olaszország és Franciaország 10 éves állampapírjainak hozama 6-7 bázisponttal, míg a spanyol, portugál és német kötvényeké 3-4 bázisponttal nőtt csütörtökön.

Olaj-, gáz- és aranyárfolyam

**Már a harmadik egymást követő napon emelkedett az olaj határidős árfolyama.** Továbbra is a közel-keleti helyzet eszkalálódása, és annak lehetséges negatív olajpiaci hatásai tartják mozgásban az árfolyamokat, aminek következtében a héten már több mint 8 százalékkal drágult a Brent nyersolaj ára. Csütörtökön az amerikai elnök, Joe Biden nyilatkozata ijesztette meg a piacokat, amikor az iráni olajinfrastruktúra esetleges izraeli megtámadását hozta szóba. Egyes elemzők ugyanakkor arra is figyelmeztetnek, hogy a konfliktus rendeződésével gyorsan visszatérhet az áresés a piacra, mert a következő negyedévre továbbra is túlkínálatot prognosztizálnak a szakmai szervezetek. Csütörtökön a Brent olajfajta ára 3,7 dollárral, az észak-amerikai WTI olajé pedig 3,4 emelkedett egyetlen nap alatt. A határidős TTF gáz árfolyama 1,3 dollárral emelkedett tegnap az amszterdami árutőzsdén, egy hónapja nem látott magasságba emelkedve.

Nyersanyagok előző napi záróárai					
Brent olaj	\$ 77,62	5,03%	WTI olaj	\$ 72,73	4,86%
TTF gáz	€ 39,91	3,35%	Arany	\$ 2 679,20	0,36%

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



Forrás: Refinitiv (Reuters)

**Csekély mértékben mozdult el az arany árfolyama csütörtökön.** A dollár erősödése inkább csökkentette, a közel-keleti feszültség okozta óvatosság viszont növelte az arany keresletét, s e két ellentétes hatás eredményeként a nap végére az arany határidős árfolyama emelkedett, de kevesebb mint 10 dollárral.

## Globális makrogazdasági hírek

**Az eurózóna szolgáltatóipara** Az S&P Global és a HCOB beszerzésimenedzser indexe azt mutatja, hogy **az eurózóna szolgáltató szektora szeptemberben is növekedést tudott felmutatni**, ahogy február óta minden hónapban, de az index értéke alacsonyabb lett augusztushoz képest (52,9 pontról 51,4 pontra csökkent, ami ugyanakkor továbbra is a szektor növekedését jelzi). Az új megrendelések minimálisan csökkentek ugyan, de még így is nőni tudott a szektor üzleti aktivitása, a következő 12 hónapra vonatkozó várakozások pedig szintén emelkedtek. Bővült a foglalkoztatási is az ágazatban, miközben a késedelmes teljesítés aránya csökkent. Szintén mérséklődött az infláció az ágazatban, amely több mint három éve nem állt ilyen alacsonyan.