



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

NEMZETKÖZI EGYÜTTMŰKÖDÉSI ÉS ELEMZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2024.05.07.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a hétfő reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,8 százalékos plusszal zárta a hét első kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacon 2-15 bázisponttal csökkentek a hozamok.
- A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS 1 bázispontos növekedést követően a 124-es értéken áll.
- A hazai kiskereskedelmi forgalom az előző év azonos időszakához viszonyítva, naptárhatástól megtisztítva 4,2 százalékkal emelkedett.
- Világszerte határozott emelkedés jellemezte a tőzsdeindexeket.
- Tovább csökkentek a 10 éves államkötvények hozamai hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok korábbi záróárai [változás az előző naphoz képest]:
 - Brent olaj 83,33 USD/hordó [+0,45%];
 - WTI olaj 77,74 USD/hordó [+0,50%];
 - TTF gáz 31,80 EUR/MWh [+4,17%];
 - Arany 2 331,2 USD/uncia [+0,98%].

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	388,19	24,99	4,3054	397,58	360,84
30 napja	389,07	25,33	4,2544	396,23	358,84

Forrás: Refinitiv (Reuters)

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

Növekedés a hazai értéktőzsdén

A BUX 6,9 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,8 százalékos pluszban zárta a hét első kereskedési napját. A hazai vezető részvények közül egyedül az OTP mutatott számottevő elmozdulást, 2 százalékos erősődéssel. A régiós tőzsdeindexek – a török kivételével – jellemzően emelkedtek, a román és bolgár börze ünnep miatt zárva volt tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	68 568	0,83%
BUMIX	6 000,86	-0,10%
OTP Bank	18 445	1,99%
Richter	9 345	0,11%
Magyar Telekom	927	0,22%
MOL	3 020	-0,07%

Forrás: BÉT, Refinitiv (Reuters)

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra 2-15 bázisponttal csökkentek a hozamok. A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS 1 bázispontos növekedést követően a 124-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok esetén a szlovák 4, a lengyel 8, míg a cseh 18 bázisponttal mérséklődött. Romániában a Húsvét alkalmával nem volt kereskedés.

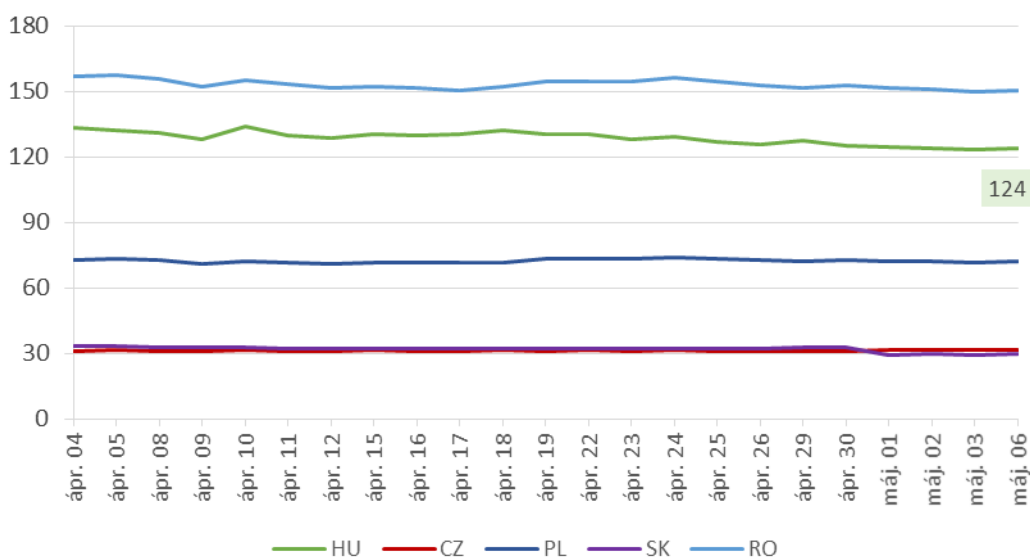
Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	5,60	-8
Románia Y10	7,00	-
Csehország Y10	4,06	-18
Szlovákia Y8	3,39	-4

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	6,74	-2
M6	6,55	-15
M12	6,73	-4
Y3	6,98	-10
Y5	6,84	-11
Y10	6,70	-9
Y15	6,72	-9
Y20	6,73	-8
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

Magyar makrogazdasági hírek

A kiskereskedelmi
forgalom
4,2 százalékkal
emelkedett

A Központi Statisztikai Hivatal közlése alapján 2024. márciusban a kiskereskedelem forgalmának volumene a nyers adat szerint 3,6 százalékkal nőtt, naptárhatástól megtisztítva 4,2 százalékkal magasabb az előző év azonos időszakánál. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes üzletekben 5,7, az üzemanyag-kiskereskedelemben 3,3, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 0,6 százalékkal bővült az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. A szezonális és naptárhatással kiigazított adatok szerint a kiskereskedelmi forgalom volumene 2,0 százalékkal bővült az előző hónaphoz viszonyítva. Az első negyedév egészében – szintén naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 2,2 százalékkal volt nagyobb a forgalom volumene az előző év azonos időszakánál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	508	0,53%
FTSE 100	8 213	-
DAX	18 175	0,96%
S&P 500	5 181	1,03%
DJIA	38 852	0,46%
Nikkei 225	38 835	1,57%

Világszerte határozott emelkedés jellemezte a tőzsdeindexeket. Európában egyre inkább visszatér a bizalom, amit az is mutat, hogy a Stoxx 600 egyhavi csúcson áll. Ezt nagyban támogatja, hogy amerikai társánál hamarabb kezdheti meg kamatcsökkentését az Európai Központi Bank. Ezúttal Yannis Stournaras után Philip Lane, az EKB vezető közgazdásza erősítette meg, hogy a menetrendszerűen csökkenő infláció alátámasztja a júniusra tervezett első kamatvágást. A negyedéves vállalati jelentések szintén jól alakulnak a Deutsche Post kivételével: a 18 százalékkal visszaeső negyedéves profitra a DHL Group 3,5 százalékos részvényáreséssel reagált. A német DAX mindeközben tegnap közel 1 százalékkal lett magasabb: a Mercedes és a Volkswagen mellett a pénzügyi vállalatok teljesítettek 1 százalék felett, illetve a harmadik legnagyobb vállalat, az Airbus 1,6 százalékos többletet ért el. Utóbbihoz hozzájárult, hogy az amerikai Szövetségi Légügyi Hivatal ismét vizsgálatot indított a versenytárs Boeing 787 típusú gépének biztonságával kapcsolatban – a Boeing az idei évben mintegy 30 százalékot veszített piaci értékéből. Az amerikai S&P 500 index összességében szintén 1 százalékot tudott hozzáadni pénteki záróértékéhez, miközben az Nvidia, a Meta és az Eli Lilly emelkedése a 3 százalékot is átlépte. Bár a mesterséges intelligencia egyik úttörőjének számító Nvidia negyedéves jelentése csak két hét múlva jelenik meg, a Facebook anyavállalata, a Meta szintén jelentős összegeket mozgósít a mesterséges intelligenciához kapcsolódó fejlesztésekre. Utóbbi rekord bevételéhez mérten is erőteljes, akár 40 milliárd dollárt költhet e téren. A Nasdaq hasonló mértékben, 1,2 százalékkal, a Dow Jones fél százalékkal nőtt. A londoni FTSE a május első hétfőjén megtartott bankszünnapon zárva tartott. A tegnapi szünnap után pótolta emelkedését a japán Nikkei, ami így a legnagyobb elmozdulást mutatta az ázsiai piacok közül. A Sanghaj kompozit 0,2 százalékkal nőtt, a hongkongi tőzsde viszont 0,5 százalékos mínuszban járt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	4,49	-1
spanyol	3,25	-2
olasz	3,80	-2
portugál	3,11	-2
német	2,47	-4
francia	2,97	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

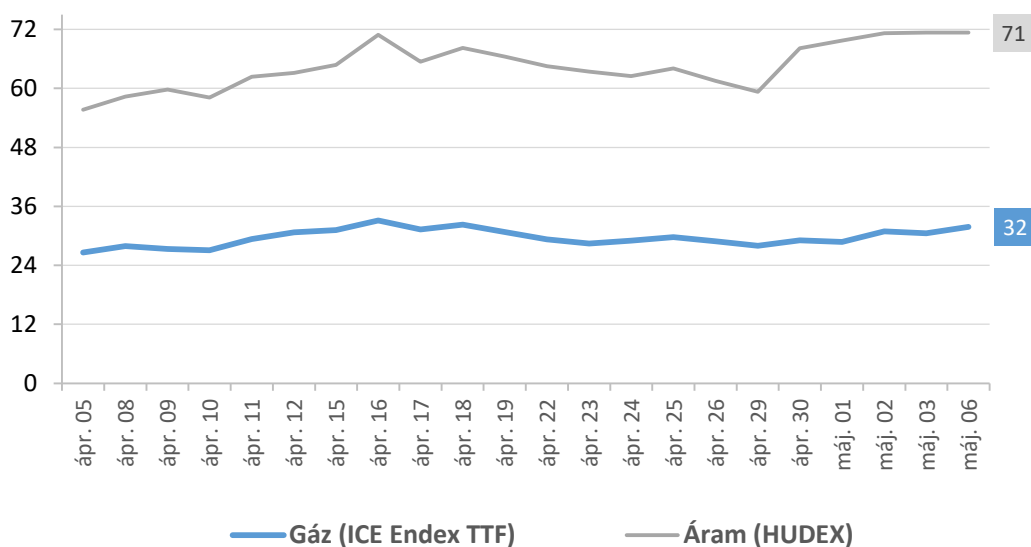
Tovább csökkentek a 10 éves államkötvények hozamai hétfőn. Amerikában negyedik napja estek a hozamok, mert a befektetők megpróbálják kihasználni a jelenleg még kedvező hosszú távú befektetéseket. Európában az EKB részéről megerősített kamatcsökkentés hírére hétfőn magasabb, 2-4 bázispontos csökkenés történt – jóllehet az esés csak az elmúlt egy hónap átmeneti emelkedésének tükrében értékelhető. Jelenleg épp az egy hónappal ezelőtti hozamszintet közelítik újra a megfigyelt országok kötvényhozamai.

Olaj-, gáz- és aranyárfolyam

Enyhén nőtt az olaj ára. Európában és Amerikában a befektetők megkezdték a felkészülést a közelgő kamatcsökkentésre, ami növelheti a fogyasztást. Kettős értelmezést kapott továbbá a Hamász és Izrael közötti tűzszünet, amelynek elfogadása mögött egyes elemzők előbbi részéről taktikai időhúzást sejtene, ami végső soron tovább nyújthatja a konfliktust. Mindkét olajfajta ára 0,5 százalékkal nőtt, ezzel a júliusi Brent olaj az elmúlt hét átlagának megfelelő 83 dolláron áll. A határidős TTF gáz árfolyamát a rövid távú ellátási szűkösség mellett az Oroszországgal kialakult kommunikációval kapcsolatos aggodalmak is emelték, ugyanakkor a júniusi jegyzés továbbra is az áprilisi 32 dolláros időszak csúcs alatt maradt.

Nyersanyagok előző napi záróárai					
Brent olaj	\$ 83,33	0,45%	WTI olaj	\$ 77,74	0,50%
TTF gáz	€ 31,80	4,17%	Arany	\$ 2 331,20	0,98%

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



Forrás: Refinitiv (Reuters)

Nőtt az arany ára. A középtávon csökkenni látszó amerikai kamatszint kedvezően hatott a nemesfém iránti érdeklődésre, valamint a legnagyobb dél-afrikai bányá is közel 20 százalékkal apadó termelésről számolt be az első negyedévben (az 51 százalékkal emelkedő termelési költségek hatására), így egy uncia arany ára 1 százalékkal, 2 331 dollárra nőtt hétfőn.