



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## NEMZETKÖZI EGYÜTTMŰKÖDÉSI ÉS ELEMZÉSI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2024.04.26.

#### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 20,6 milliárd forintos, az átlag kétszeresét közelítő forgalom mellett 0,4 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-4 bázisponttal mérséklődtek, a hosszú szegmensben ellenben 1-2 bázisponttal emelkedtek a hozamok.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnál magasabb értékben, 21 milliárd forintért fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos DKJ-re. Az átlaghozam 6,96 százalék lett.
- A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS 2 bázispontos csökkenést követően a 127-es értéken áll. Csökkentek az európai tőzsdék, minimálisan változtak az amerikai börzék.
- Márciusban 4 millió 746 ezer fő volt a foglalkoztatottak száma, a munkanélküliségi ráta pedig 4,4 százalék.
- A népmozgalmi adatok szerint márciusban az előző év azonos időszakához képest a születések száma 10, a halálozásoké 13, a házasságkötéseké 1,9 százalékkal csökkent.
- Többnyire gyengültek a főbb nemzetközi részvényindexek csütörtökön.
- Folytatódott az enyhe hozamemelkedés a 10 éves amerikai és európai állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok korábbi záróárai [változás az előző naphoz képest]:
  - Brent olaj 87,77 USD/hordó [+0,84%];
  - WTI olaj 82,75 USD/hordó [+0,80%];
  - TTF gáz 29,77 EUR/MWh [+2,59%];
  - Arany 2 342,50 USD/uncia [+0,18%].

## Magyar tőke- és devizapiac

### Erősödött a forint

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	392,69	25,12	4,3129	401,06	366,20
30 napja	394,07	25,30	4,3121	402,22	364,40

Forrás: Refinitiv (Reuters)

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

### Mínuszban zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 20,6 milliárd forintos, az átlag kétszeresét közelítő forgalom mellett 0,4 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények a MOL kivételével gyengültek: a Richter 0,3, az OTP 0,8, a Magyar Telekom kiugró, 4,3 százalékos mértékben. A távközlési vállalat részvényeinek jelentős gyengülése ugyanakkor technikai jellegű, mert most került le az osztalék a papírról. A régiós tőzsdeindexek vegyesen változtak tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	66 129	-0,37%
BUMIX	6 044,22	-0,57%
OTP Bank	17 230	-0,78%
Richter	9 075	-0,27%
Magyar Telekom	902	-4,25%
MOL	2 998	0,07%

Forrás: BÉT, Refinitiv (Reuters)

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

### Ellentétes irányú hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton 1-4 bázisponttal mérséklődtek, a hosszú szegmensben ellenben 1-2 bázisponttal emelkedtek a hozamok. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnál magasabb értékben, 21 milliárd forintért fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos DKJ-re. Az átlaghozam 6,96 százalék lett. A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS 2 bázispontos csökkenést követően a 127-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül egyedül a román nem változott, míg a szlovák 2, a lengyel és a cseh pedig 7-7 bázisponttal került feljebb.

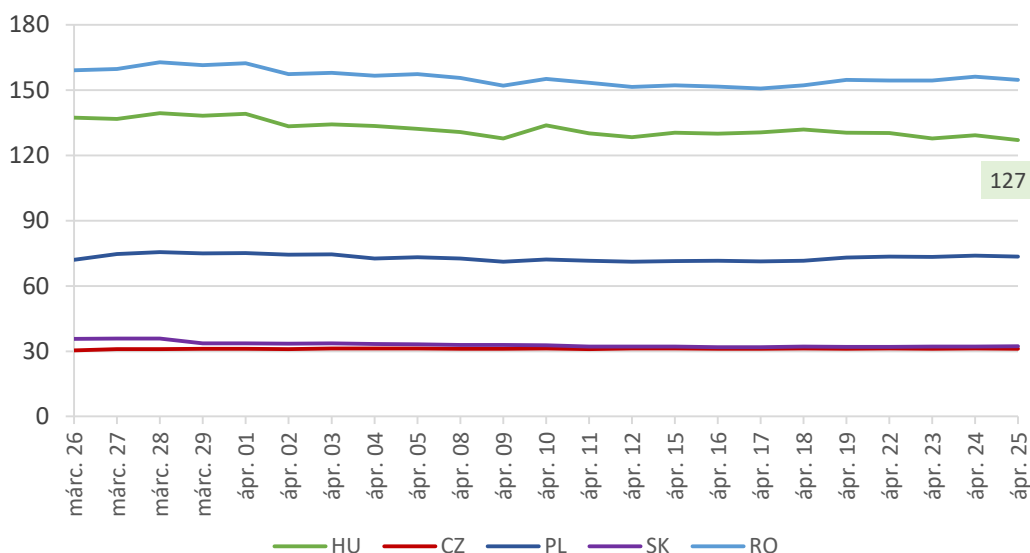
Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% , mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	5,82	7
Románia Y10	6,91	0
Csehország Y10	4,36	7
Szlovákia Y8	3,54	2

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	6,86	-1
M6	6,88	-4
M12	6,88	-1
Y3	7,21	1
Y5	7,12	1
Y10	7,01	2
Y15	7,02	2
Y20	7,01	2
BUBOR O/N	7,75	0
5 éves CDS	127	-2

Forrás: ÁKK, Refinitiv (Reuters), Bloomberg

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: Bloomberg

## Magyar makrogazdasági hírek

4 millió 746 ezer foglalkoztatott, 4,4 százalékos munkanélküliségi ráta márciusban

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján 2024 márciusában a 15-74 éves foglalkoztatottak átlagos létszáma az előző év azonos időszakához képest 38 ezer fővel, 4 millió 746 ezer főre nőtt. A munkanélküliek száma 217 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 4,4 százalék volt.

Márciusban 6413 gyermek született, és 10 524 fő vesztette életét

A KSH előzetes adatai szerint 2024 márciusában 6413 gyermek született, és 10 524 fő halt meg. 2023 márciusához képest a születések száma 10, a halálozásoké 13, a házasságkötéseké 1,9 százalékkal csökkent. A természetes fogyás a 2023. márciusi adatokhoz képest csökkent, 4926-tal szemben csak 4111 fő volt. A romló demográfiai trend egyik fontos tényezője, hogy a szülőképes korú nők száma csökken, ezért minden más tényező változatlansága mellett törvényszerű a mérséklődés a születésszámban, bár a szülőképes korú (15-49) nőkre számított gyermekszám (1,38, az egy évvel ezelőtti 1,51-hez képest) is csökkenést mutat 2024. január-márciusban az előző év azonos időszakához képest.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	502	-0,64%
FTSE 100	8 079	0,48%
DAX	17 917	-0,95%
S&P 500	5 048	-0,46%
DJIA	38 086	-0,98%
Nikkei 225	37 935	0,81%

Forrás: Reuters, Marketwatch

### Többnyire gyengültek a főbb nemzetközi részvényindexek csütörtökön.

A vállalati beszámolók határozták meg leginkább a tegnapi kereskedés hangulatát, ami ezúttal inkább negatív hatású volt az európai piacon. A luxusipar, a technológiai szektor, vagy éppen az élelmiszeripari részvények is 1 százalék felett estek, miután a Nestlé, a Hermes, és a Dassault Systemes a várakozásoktól elmaradó negyedéves teljesítményről számolt be. Ennek következtében a páneurópai Stoxx 600 index több mint 0,6 százalékos eséssel zárta a napot, bár nap közben már 1 százalék feletti mínuszban is járt a mutató. Megközelítette viszont az 1 százalékot a frankfurti tőzsde esése, a német gazdaságban ugyanis a fogyasztói hangulat javulása ellenére is növekvő munkanélküliséggel kell szembenézni. A lefelé mutató trend alól egyedül a londoni tőzsde volt kivétel, amelynek FTSE 100 indexe csaknem fél százalékot erősödött. Itt a kedvező vállalati beszámolók – például az Unilever, az AstraZeneca vagy éppen a Barclays részéről – többségbe kerültek, ráadásul a BHP felvásárlási ajánlata az Anglo American bányavállalatért 16 százalékkal emelte ez utóbbi árfolyamát. Az Egyesült Államokban viszont kedvezőtlen gazdasági hírként értékelték a befektetők az elmúlt két év leggyengébb GDP növekedését mutató első negyedéves adatot, amely párosulva a tartósan magas inflációval, a stagfláció veszélyével fenyeget. A nap egyik nagy esését (-11%) a Meta szenvedte el, miután beszámolójában további jelentős befektetésekről, de lassú megtérülésről írt a mesterséges intelligencia fejlesztésével kapcsolatban. A cég elkötelezettsége viszont kedvező volt a chipgyártó cégeknek, amelyek így mérsékelni tudták a tőzsde általános gyengülését, az autóiipari és védelmi ipari részvényekkel együtt. Összességében a Dow Jones index így is 1 százalékot, a Nasdaq 0,6 az S&P 500 pedig 0,5 százalékot gyengült. Ma hajnalban az ázsiai piacokon viszont már a részvényárak emelkedése volt a jellemzőbb trend. A sanghaji tőzsde fő indexe 1 százalék felett, a hongkongi 2,5 százalék felett erősödött, és a tokiói Nikkei 225 index is 0,8 százalékkal került korábbi záróértéke fölé. Ez utóbbi piacon a jegybank változatlan kamatpolitikája és a gyengülő jen is szerepet játszott az árfolyamok alakulásában.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	4,70	5
spanyol	3,43	5
olasz	3,99	4
portugál	3,27	4
német	2,62	3
francia	3,13	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

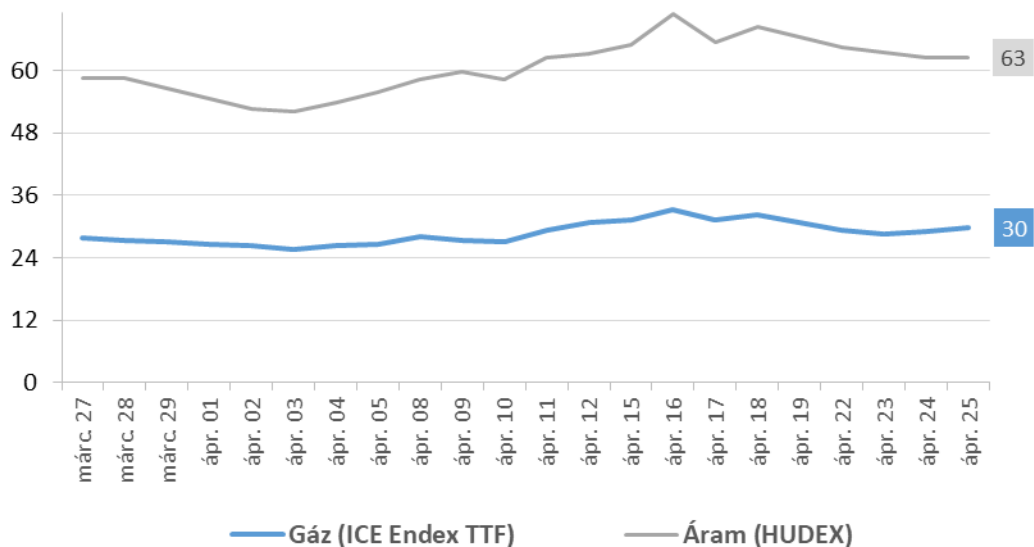
**Folytatódott az enyhe hozamemelkedés a 10 éves állampapírok piacán.** Tegnap mind az amerikai, mind pedig az európai 10 éves államkötvények esetében 3-5 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető a nap végére.

Olaj-, gáz- és aranyárfolyam

**Emelkedéssel zárták a napot a nyersolaj benchmarkok árfolyamai.** Csütörtök nap elején még folytatódott a szerdai áresés a nyersolaj piacán, ám a nap második felében emelkedésnek indultak az árak, és végül közel 0,8 százalékos drágult mind a Brent, mind pedig a WTI olajtípus. Utóbbi esetében a vártnál nagyobb nyersolaj-készlet csökkenésről megjelent friss adat is hozzájárult a kereskedési trend megfordulásához. A határidős TTF gáz tegnap újabb 2,6 százalékkal drágult az amszterdami határidős piacon, de még így is a 30 eurós árszint alatt maradt.

Nyersanyagok előző napi záróárai					
Brent olaj	\$ 87,77	0,84%	WTI olaj	\$ 82,75	0,80%
TTF gáz	€ 29,77	2,59%	Arany	\$ 2 342,50	0,18%

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



Forrás: Refinitiv (Reuters)

**Csekély mértékben nőtt az arany árfolyama.** A piaci trendet továbbra is az amerikai jegybank várható kamatpolitikájával kapcsolatos találgatások befolyásolják, az arany vásárlása a befektetők infláció elleni védekezésének is a része, valamint a világ különböző jegybankjainak vásárlásai is folyamatos keresletet teremtenek az arany piacán, ami áremelő hatással jár. Mindezek eredményeként csütörtökön egy uncia arany ára 4 dollárral, 0,2 százalékkal emelkedett.