



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

NEMZETKÖZI EGYÜTTMŰKÖDÉSI ÉS ELEMZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2024.10.21.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró, a dollár és a svájci frank ellenében minimálisan erősödött a péntek reggeli értékekhez képest.
- A BUX 11,6 milliárd forintos, átlag közeli forgalom mellett 0,14 százalékkal nőtt pénteken.
- A magyar állampapírpiacra 1-6 bázisponttal nőttek a hozamok pénteken.
- A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS 1 bázispontos csökkenés után a 117-es értéken áll.
- Többnyire pozitív tartományban zártak pénteken a vezető tőzsdék.
- Enyhén csökkentek a nemzetközi állampapírok 10 éves hozamai.
- Árupiaci benchmarkok korábbi záróárai [változás az előző naphoz képest]:
 - Brent olaj 73,06 USD/hordó [-1,87%];
 - WTI olaj 68,29 USD/hordó [-1,94%];
 - TTF gáz 39,20 EUR/MWh [-1,12%];
 - Arany 2 730,00 USD/uncia [+0,83%].

Magyar tőke- és devizapiac

Minimális erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	399,31	25,23	4,3049	425,87	368,33
30 napja	394,61	25,11	4,2689	418,16	355,10

Forrás: Refinitiv (Reuters)

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

Enyhe emelkedés a hazai értéktőzsdén

A BUX 11,6 milliárd forintos, átlag közeli forgalom mellett 0,14 százalékkal nőtt pénteken. A hazai vezető részvények eltérően változtak: az OTP és a Magyar Telekom 0,6-0,7 százalékkal csökkent, míg a Richter 0,7, a MOL pedig a nap nyerteseként 1,2 százalékos pluszban zárt. A régiós tőzsdeindexek többnyire szintén a pozitív tartományban fejezték be a múlt hét utolsó kereskedését.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	74 228	0,14%
BUMIX	6 764,16	0,15%
OTP Bank	18 930	-0,63%
Richter	10 960	0,74%
Magyar Telekom	1074	-0,74%
MOL	2 644	1,23%

Forrás: BÉT, Refinitiv (Reuters)

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Tovább növekvő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra 1-6 bázisponttal emelkedtek a hozamok pénteken. A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS 1 bázispontos csökkenés után a 117-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a cseh és a szlovák 4-4 bázisponttal csökkent, a lengyel 2 ponttal nőtt, a román nem változott.

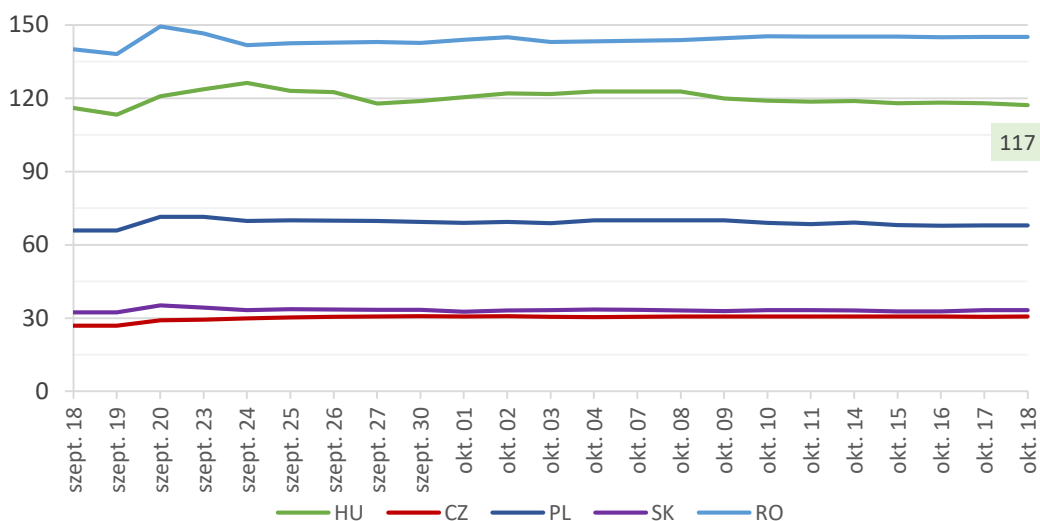
Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	5,62	2
Románia Y10	6,86	0
Csehország Y10	3,89	-4
Szlovákia Y8	2,87	-4

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	5,36	1
M6	5,38	2
M12	5,33	2
Y3	6,07	5
Y5	6,08	5
Y10	6,58	6
Y15	6,67	6
Y20	6,76	5
BUBOR O/N	6,50	0
5 éves CDS	117	-1

Forrás: ÁKK, Refinitiv (Reuters), Bloomberg

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: Refinitiv (Reuters)

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	525	0,21%
FTSE 100	8 358	-0,32%
DAX	19 657	0,38%
S&P 500	5 865	0,40%
Dow Jones	43 276	0,09%
Nikkei 225	38 955	-0,07%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire pozitív tartományban zártak pénteken a vezető tőzsdék. Európában kisebb erősödés volt tapasztalható a technológiai részvények jó napjának, a vállalati beszámolóknak és az Európai Központi Bank csütörtöki kamatcsökkentésének köszönhetően. A technológiai szektor mozgalmas hét után pénteken 2 százalékkal erősödött, ami által a páneurópai Stoxx 600 már 0,2 százalékos emelkedéssel zárt. Bár utóbbi végül pozitívan zárt a hét egészét tekintve is, a technológiai szektor 6 százalékos mínusszal fejezte be a hetet.

Az ASML, a szektort kimagaslóan vezető európai vállalat, gyenge vállalati beszámolót követő esése meghatározó maradt. Szintén a héten elszenvedett nagyobb esést követően éledezett a luxusipar is, az LVMH korábbi gyenge negyedéves beszámolóját kiheverve 1,1 százalékkal erősödött az ágazat, a másik nagy lendületet mutató nyersanyagipar pedig 1,4 százalékkal nőtt. A londoni tőzsde ugyan erős hetet zárt a Bank of England részéről közelgő kamatcsökkentés lehetősége miatt, ám az FTSE 100 index pénteken 0,3 százalékot veszített az értékéből. Hiába a héten megjelent kedvező inflációs, és a vártnál jobb kiskereskedelmi adatok, a hét utolsó napján a lendületet a BAT dohányipari vállalat 3,2 százalékos áresése törte meg. A Wall Street főbb indexei mind pozitív tartományban zártak, a Dow Jones és az S&P 500 ráadásul újabb csúcstot döntött pénteken. A Dow 0,1 százalékot, az S&P 500 0,4 százalékot, a Nasdaq pedig 0,6 százalékot tett hozzá a heti eredményéhez, amit a tengerentúli indexek összességében 0,8-1 százalékos növekedéssel zártak. A negyedéves beszámoló után a Netflix részvényei 11,1 százalékot ugrottak, de a „fantasztikus hetes” vállalatok is jó napot zártak. Gyengélkedtek viszont az energiaipari részvények, egyes cégek várakozásoktól elmaradó beszámolója, valamint a csökkenő olajárak miatt. Az ázsiai piacok többnyire csökkentek hétfőn, a hongkongi részvények esését követve. A hongkongi tőzsdeindex 1,3 százalékos gyengülést mutat, más piacok jellemzően néhány tized százalékos mínuszban vannak, míg a tokiói Nikkei index 0,1 százalékkal zárt pénteki záróértéke alatt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	4,08	-1
spanyol	2,87	-3
olasz	3,36	-4
portugál	2,61	-3
német	2,18	-2
francia	2,90	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Enyhén csökkentek a 10 éves állampapírok hozamai. Az USA 10 éves államkötvényének hozama mindössze 1 bázisponttal csökkent pénteken. Európában jellemzően 3-4 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, míg a német 10 éves állampapír hozama 2 bázisponttal lett alacsonyabb.

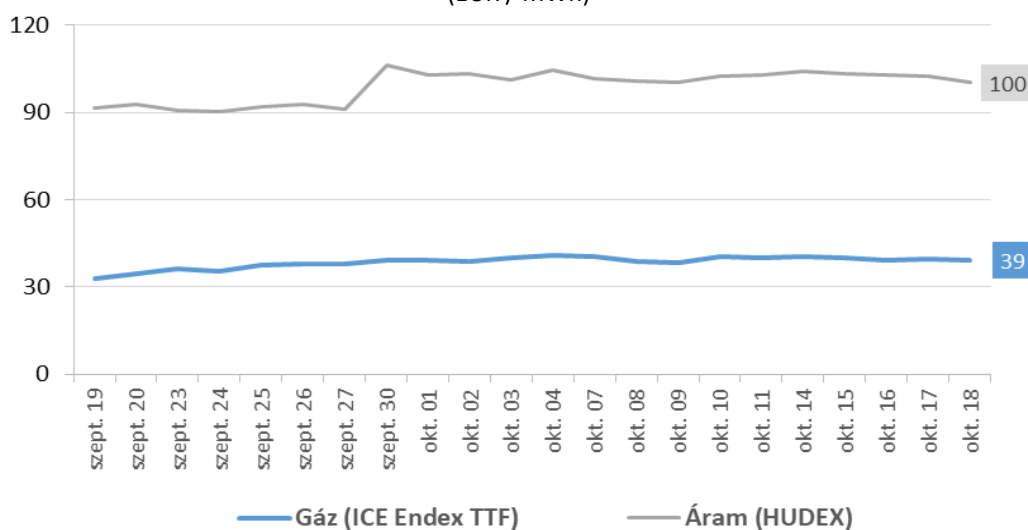
Olaj-, gáz- és aranyárfolyam

Ismét jelentősebben csökkentek a határidős nyersolajárak. A pénteki áreséssel együtt a múlt héten az irányadó nyersolaj benchmarkok árfolyamai 7-8 százalékkal estek, ami szeptember eleje óta a legrosszabb eredményt jelenti az olajpiacon. Az áresés mögött főképpen a kereslet egyik legfontosabb elemét jelentő kínai gazdaság gyengélkedése áll. Hiába ugyanis a jó szeptemberi fogyasztási és ipari adatok, ha az egyik legnagyobb olajimportőrnek számító ország gazdasági növekedése a harmadik negyedévben viszonylag alacsony maradt, és az olajfinomítók termelése is csökkent az elmúlt hat hónapban.

A helyzetet az sem mentette meg, hogy a közel-keleti válsággal kapcsolatos félelmek kissé csökkentek az elmúlt időszakban – bár még mindig nagy a bizonytalanság –, és az amerikai kitermelési, finomítói és gazdasági adatok kedvezően alakultak. A hét utolsó napján mind a globálisan irányadó Brent, mind pedig az észak-amerikai WTI olaj árfolyama közel 1,4 dollárral esett. A határidős TTF gáz árfolyama az amszterdami tőzsdén 45 eurócenttel csökkent pénteken.

Nyersanyagok előző napi záróárai					
Brent olaj	\$ 73,06	-1,87%	WTI olaj	\$ 68,29	-1,94%
TTF gáz	€ 39,20	-1,12%	Arany	\$ 2 730,00	0,83%

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



Forrás: Refinitiv (Reuters)

Tovább tart az áremelkedés a határidős arany piacon. Pénteken újabb 23 dollárral emelkedett az arany unciánkénti ára decemberi szállítással, miután a gazdasági környezet továbbra sem mutat változást: a közel-keleti feszültség, a közelgő amerikai választás és a csökkenő kamatkörnyezet mind az árak emelkedése irányába ható tényezők. Idén eddig 30 százalékkal emelkedett az árfolyam, amire legutóbb 1979-ben volt példa.