



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

NEMZETKÖZI EGYÜTTMŰKÖDÉSI ÉS ELEMZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2024.05.10.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben egyaránt erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 14 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,2 százalékkal emelkedett.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálás mellett 1 és 9 ponttal, a hosszú szegmensben 7-15 ponttal nőttek a hozamok.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forint 2,5-szeresének megfelelő összegben, 49 milliárd forintért fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos DKJ-re. Az átlaghozam 6,87 százalék lett.
- A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS 1 bázispontos csökkenés után jelenleg a 123-as értéken áll.
- A hazai infláció mértéke 3,7 százalék volt áprilisban az előző év azonos időszakához képest, amivel megfordult a csökkenő trend. Az előző hónaphoz mérten időarányosan jóval magasabb, 0,7 százalék volt az áremelkedés mértéke, és ennél is magasabb, 0,8 százalék a maginflációs mutató.
- Folytatódott a nemzetközi részvényindexek erősödése csütörtökön.
- Vegyesen mozogtak tegnap a vizsgált nemzetközi állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok korábbi záróárai [változás az előző naphoz képest]:
 - Brent olaj 83,88 USD/hordó [+0,36%];
 - WTI olaj 78,31 USD/hordó [+0,31%];
 - TTF gáz 30,87 EUR/MWh [+0,85%];
 - Arany 2 340,30 USD/uncia [+0,78%].

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	387,81	24,92	4,2882	397,04	360,07
30 napja	390,67	25,41	4,2618	398,84	364,00

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben egyaránt erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz ezzel mindhárom deviza viszonylatában a 30 nappal ezelőtti szint alatt áll. A cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Kis emelkedés a hazai értéktőzsdén

A BUX 14 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett ismét minimálisan, 0,2 százalékkal mozdult el, pozitív irányba. A hazai vezető részvények közül egyedül a MOL vesztett értékéből, 0,8 százalékot. Az OTP és Richter kevésbé változott, a nap nyerteseként a Magyar Telekom viszont több mint 2 százalékkal emelkedett. A régiós tőzsdeindexek 0,2-1 százalék között nőttek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	69 016	0,17%
BUMIX	6 030,16	0,24%
OTP Bank	18 400	0,35%
Richter	9 570	0,21%
Magyar Telekom	935	2,07%
MOL	3 040	-0,78%

Forrás: BÉT, Refinitiv (Reuters)

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálás mellett 1 és 9 ponttal, a hosszú szegmensben 7-15 ponttal nőttek a hozamok. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forint 2,5-szeresének megfelelő összegben, 49 milliárd forintért fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos DKJ-re. Az átlaghozam 6,87 százalék lett. A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS 1 bázispontos csökkenés után jelenleg a 123-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel 1, cseh 4, a román 6, míg a szlovák 7 bázisponttal nőtt tegnap.

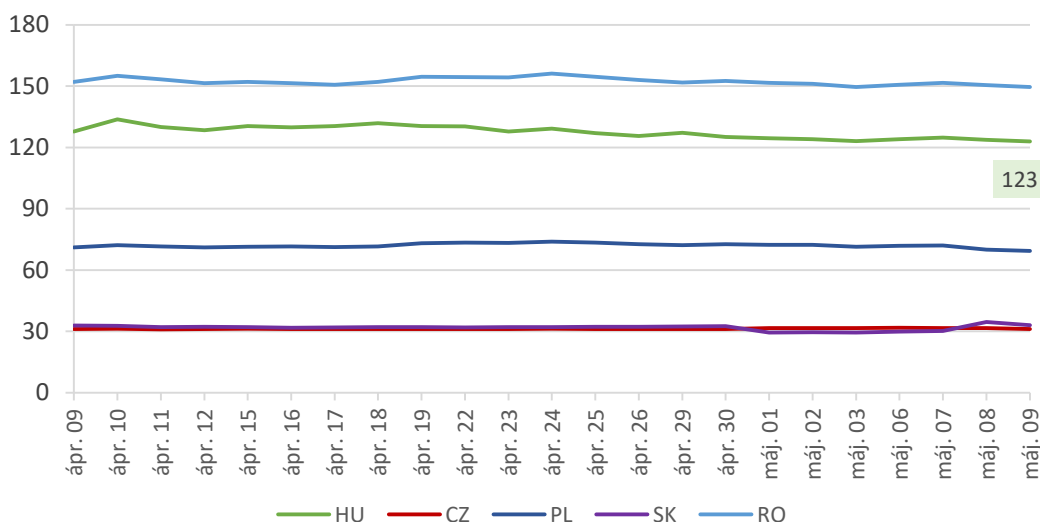
Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	5,61	1
Románia Y10	6,86	6
Csehország Y10	4,02	4
Szlovákia Y8	3,41	7

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	6,75	0
M6	6,56	1
M12	6,80	9
Y3	6,85	7
Y5	6,74	8
Y10	6,77	15
Y15	6,79	15
Y20	6,80	14
BUBOR O/N	7,75	0
5 éves CDS	123	-1

Forrás: ÁKK, Refinitiv (Reuters), Bloomberg

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: Bloomberg

Magyar makrogazdasági hírek

**A hazai infláció
3,7 százalékra
csökkent áprilisban**

A Központi Statisztikai Hivatal közlése szerint a fogyasztói árak 2024. áprilisban 3,7 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbit, amivel megfordult a 2023. januári tetőzés óta tartó csökkenő trend. A maginfláció viszont 4,1 százalékra mérséklődött. Az élelmiszerek ára 12 hónap alatt mindössze 1 százalékkal lett magasabb, míg a háztartási energia 4,5 százalékkal, a tartós fogyasztási cikkek csoportja 1,7 százalékkal olcsóbb volt, a szolgáltatások viszont 9,5 százalékkal drágultak. Az előző hónaphoz mérten ugyanakkor 0,7 százalék az áremelkedés mértéke és ennél is magasabb, 0,8 százalékos a maginflációs mutató. Az infláció egyhavi változása ezzel már január óta, negyedik hónapja 0,7-0,8 százalékon áll.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	517	0,19%
FTSE 100	8 381	0,33%
DAX	18 687	1,02%
S&P 500	5 214	0,51%
DJIA	39 388	0,85%
Nikkei 225	38 229	0,41%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Folytatódott a nemzetközi részvényindexek erősödése csütörtökön.

Európában ugyan több országban is szünnap volt a bankokban az Európa-nap miatt, de e közben a tőzsdei kereskedésben emelkedtek a részvényárak. Az optimista hangulatot főképpen a kedvező első negyedéves vállalati beszámolók és az Európai Központi Bank várhatóan már júniusban meginduló kamatcsökkentése táplálják. Elsősorban az iparvállalatok részvényei drágultak – Siemens, ABB, Schneider Electric – amelynek következtében a frankfurti börze 1 százalékos erősödött, de a páneurópai Stoxx 600 is új csúcstól ért el, 0,2 százalékos emelkedést követően. A képet árnyalja, hogy az autóiipari részvények közel 1 százalékos gyengültek. A vállalati hírek közül kiemelkedett a spanyol bankszektorban a BBVA felvásárlási ajánlata a Sabadell bankért, amelynek következtében előbbi részvényei közel 7 százalékos estek, míg utóbbi 3 százalékkal drágult – mindez összességében negatív irányba húzta a spanyol börze irányadó indexét. Londonban az FTSE 100 index 0,3 százalékkal erősödve már egymás után a negyedik alkalommal javítja meg a csúcstól, ezúttal a bányászati és energiaipari vállalatok részvényeinek köszönhetően. Az Egyesült Államokban a Wall Street irányadó indexei is folytatták emelkedésüket, a Dow Jones immár hetedik egymást követő alkalommal zárt pozitív tartományban. A blue chip részvények indexe közel 0,9 százalékkal nőtt, de az S&P 500 is emelkedett 0,5 százalékos, a Nasdaq pedig 0,3 százalékos. Friss munkaerőpiaci adatok azt mutatják, hogy múlt héten megugrott kissé az új munkanélküliség-kérelmek száma, ami az előző heti adatokkal együtt a munkaerőpiac gyengélkedésére utal, ez pedig elemzők szerint több ideai kamatcsökkentésre adhat esélyt az amerikai központi banknak. A csökkenő kamatok és kötvényhozamok ezáltal kedvező környezetet teremthetnek a részvénykereskedésben. Tegnap az ingatlanpiac részvényei teljesítettek a legjobban a tengerentúlon, átlagosan 2,3 százalékkal erősödve, de az Apple-Amazon-Meta hármas is 0,6-1,0 százalékos közötti eredményt ért el. Az Nvidia viszont 1,8 százalékos esett. A közelgő alapkamat-csökkentések esélyéből táplálkozó befektetői optimizmus átragadt az ázsiai piacokra is, amelyek ma hajnalban jellemzően pozitív tartományban jártak, így a tokiói Nikkei 225 is 0,4 százalékos erősödéssel zárt. A sanghaji tőzsde viszont enyhén gyengült, miután a Biden-adminisztráció újabb kereskedelmi korlátozásokat jelentett be Kínával szemben.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	4,46	-4
spanyol	3,28	3
olasz	3,83	3
portugál	3,14	4
német	2,50	4
francia	2,99	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

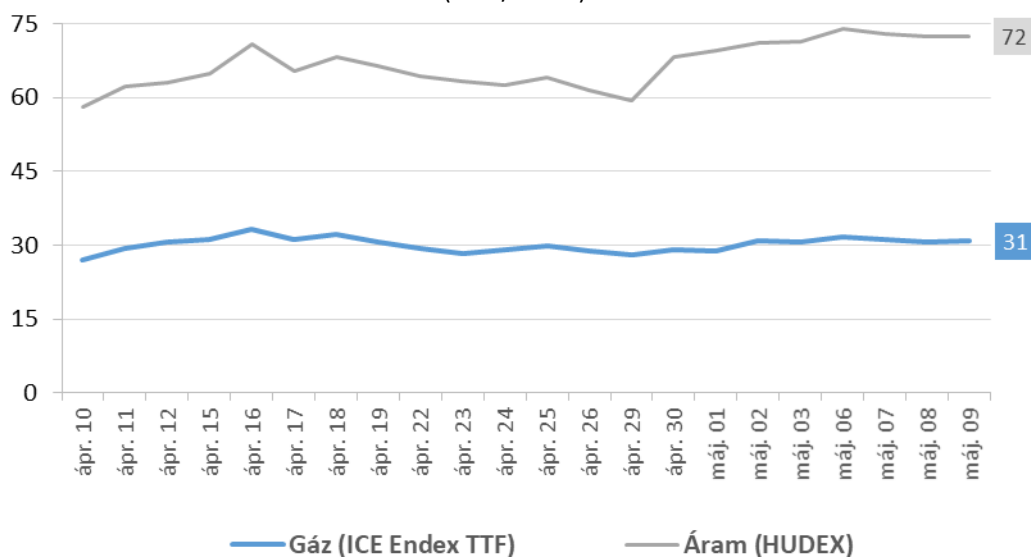
Vegyesen mozogtak tegnap az állampapír-hozamok. Az USA 10 éves állampapírjának hozama 4 bázisponttal csökkent, miközben a megfigyelt európai kötvények esetében 3-4 bázispontos hozamemelkedés következett be.

Olaj-, gáz- és aranyárfolyam

Mérsékeltén tovább drágultak a nyersolaj benchmarkok árfolyamai. Még mindig a váratlanul csökkenő amerikai nyersolajkészletekről szóló szerdai jelentés mozgatta a piacokat, ám a jövőbeli kereslettel kapcsolatos bizonytalanságok miatt az árak csupán kis mértékben tudtak emelkedni. Szintén fékezi az árak emelkedését a dollár erősödése és az USA alapkamatának alakulását övező homály. A nap végére a Brent olajfajta hordónkénti ára 30 centtel emelkedett júliusra, míg az észak-amerikai WTI olajfajta augusztusra 24 centtel drágult. Európában a határidős TTF gáz árfolyama lényegében stagnált – a 0,8 százalékos erősödés kevesebb, mint 30 eurócentes árváltozást takar –, miközben az amerikai földgáz árfolyama csaknem 5 százalékkal megugrott, miután a tegnap megjelent friss adatok alapján a múlt héten a készletek a vártnál jóval kisebb mértékben nőttek.

Nyersanyagok előző napi záróárai					
Brent olaj	\$ 83,88	0,36%	WTI olaj	\$ 78,31	0,31%
TTF gáz	€ 30,87	0,84%	Arany	\$ 2 340,30	0,78%

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



Forrás: Refinitiv (Reuters)

Emelkedett az arany határidős árfolyama. A sárga nemesfém keresletét egyrészt a geopolitikai bizonytalanságok fűtik, másrészt pedig a remény, hogy az alapkamatok a közeljövőben csökkenni fognak, amely mérsékelné az arany birtoklásának alternatív költségeit. Csütörtökön a nap végére 18 dollárral emelkedett egy uncia arany ára júniusi szállítással, amivel a héten már 2,3 százalékos pluszban jár az árfolyam.