



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## NEMZETKÖZI EGYÜTTMŰKÖDÉSI ÉS ELEMZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2024.05.17.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, míg a svájci frank ellenében erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 10,8 milliárd forintos, átlaghoz közeli forgalom mellett 0,3 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálást és 1-2 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak, míg a hosszú szegmensben – a változatlan hozamú 3 éves kötvény kivételével – 1-4 bázisponttal csökkentek a hozamok tegnap.
- A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS 1 bázispontos növekedés után jelenleg a 123-as értéken áll.
- Megtorpant a vezető részvényindexek erősödése csütörtökön.
- A szerdai esés után kismértékben emelkedtek az államkötvényhozamok.
- Árupiaci benchmarkok korábbi záróárai [változás az előző naphoz képest]:
  - Brent olaj 83,27 USD/hordó [+0,63%];
  - WTI olaj 78,27 USD/hordó [+0,76%];
  - TTF gáz 30,25 EUR/MWh [+1,73%];
  - Arany 2 385,50 USD/uncia [-0,39%].
- Az USA ipari teljesítménye összességében nem változott márciusról áprilisra, de a feldolgozóipari termelés enyhén csökkent. Az éves elmozdulás -0,4 százalék.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulás a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	387,19	24,69	4,2647	392,59	356,57
30 napja	391,96	25,24	4,3323	405,20	368,03

Forrás: Refinitiv (Reuters)

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

Erősödött a hazai értéktőzsde

A BUX 10,8 milliárd forintos, átlaghoz közeli forgalom mellett 0,3 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek árfolyamára változó irányú és kismértékű elmozdulás volt jellemző. A legnagyobb változás a Magyar Telekom árfolyamában volt megfigyelhető, mely 1,2 százalékkal nőtt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	68 855	0,26%
BUMIX	6 131,61	0,78%
OTP Bank	18 285	0,25%
Richter	9 440	-0,05%
Magyar Telekom	962	1,16%
MOL	3 030	-0,13%

Forrás: BÉT, Refinitiv (Reuters)

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Változó irányú hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálást és 1-2 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak, míg a hosszú szegmensben – a változatlan hozamú 3 éves kötvény kivételével – 1-4 bázisponttal csökkentek a hozamok tegnap. A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS 1 bázispontos növekedés után jelenleg a 123-as értéken áll. A régiós állampapírpiacok közül a lengyel és a román 1, illetve 2 bázisponttal csökkent, míg a szlovák 2, a cseh pedig 4 bázisponttal emelkedett.

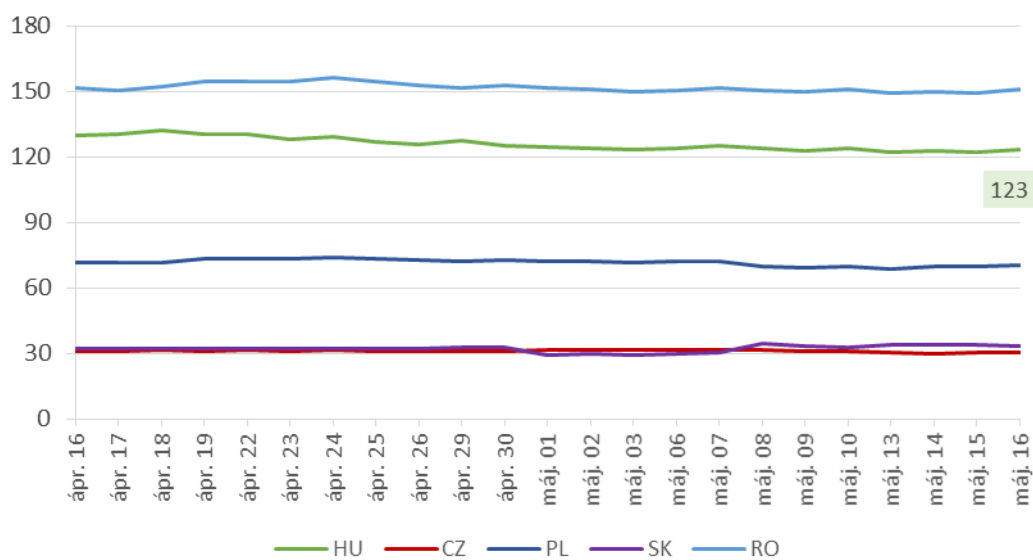
Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	5,64	-1
Románia Y10	6,73	-2
Csehország Y10	4,07	4
Szlovákia Y8	3,35	2

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	6,71	1
M6	6,75	0
M12	6,78	2
Y3	6,71	0
Y5	6,60	-1
Y10	6,59	-4
Y15	6,60	-4
Y20	6,62	-4
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: Refinitiv (Reuters)

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	524	-0,21%
FTSE 100	8 439	-0,08%
DAX	18 739	-0,69%
S&P 500	5 297	-0,21%
DJIA	39 869	-0,10%
Nikkei 225	38 787	-0,34%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Megtorpant a vezető részvényindexek erősödése csütörtökön.** A szerdai csúcsok után tegnap megjelent néhány kedvezőtlen vállalati beszámoló (pl. Siemens, Ubisoft, vagy az osztalék nélkül forgó részvények közül BMW, Daimler, BP, Eni), ami Európában lehúzta az érintett tőzsdeindexeket. A páneurópai Stoxx 600 0,2 százalékos veszítést, a frankfurti DAX pedig 0,7 százalékos esést. A jobban teljesítő szektorok közé tartozott a közmű-, és a biztosítási szektor. A részvényárak kilátásait javítja az Európai Központi Bank közelgő kamatcsökkentésének esélye. A londoni piacon is vegyes eredményeket mutattak a friss vállalati beszámolók, a fő részvényindex, a FTSE 100 0,1 százalékkal került korábbi záróértéke alá. A Wall Street főbb indexei közül a Dow Jones nap közben a történetében először átlépte a 40 000 pontos határt, ám záráskor végül csekély veszteséget mutatott az előző naphoz képest. A Dow 0,1 százalékos gyengülésénél alig rosszabb elmozdulást mutatott az S&P 500 és a Nasdaq, 0,2 illetve 0,3 százalékos gyengüléssel. A befektetői hangulatot továbbra is főképpen a vállalati beszámolók és az amerikai jegybank várható lépéseivel kapcsolatos találgatások határozzák meg. A szerdai csúcsdöntések után úgy tűnik, hogy megtorpant a piac, és az alapvető fogyasztási cikkek áruló vállalkozások részvényein kívül az S&P 500 által lefedett valamennyi szektor veszített kissé az értékéből. A nap nyertese a Walmart volt (+7,0%), illetve a Chubb biztosítótársaság (+4,7%), amelyről kiderült, hogy Warren Buffett befektetőcége, a Berkshire Hathaway az elmúlt időszakban nagyobb részesedést szerzett benne. A távol-keleti piacokon is a kivárás a jellemző, a régiós tőzsdék jellemzően nyitóértékük közelében maradtak, és bár a legtöbb börze enyhe erősödést mutatott, a szingapúri és a tokiói részvényindexek egyaránt 0,3 százalékos gyengülést szenvedtek el.

Nemzetközi állampapírpiacon (10 éves)		
amerikai	4,38	4
spanyol	3,20	1
olasz	3,75	2
portugál	3,06	2
német	2,44	2
francia	2,94	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

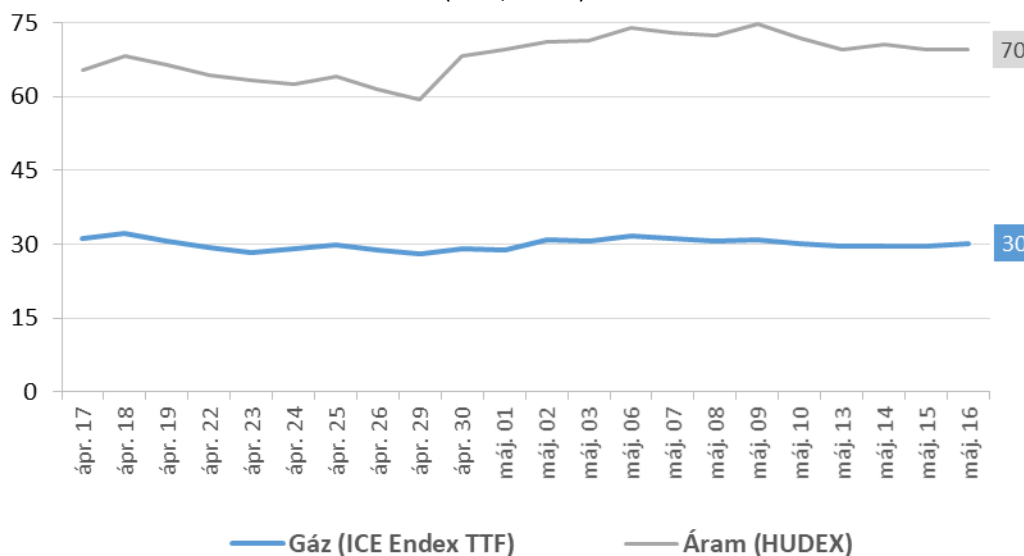
**A szerdai esés után tegnap kismértékben ismét emelkedtek az államkötvényhozamok.** Az USA 10 éves állampapírjának hozama ezúttal 4 bázisponttal lett magasabb, míg a megfigyelt európai kötvények hozama csak minimálisan, 1-2 bázisponttal emelkedett.

### Olaj-, gáz- és aranyárfolyam

**Ismét nőttek a határidős nyersolaj benchmarkok árfolyamai.** Továbbra is a közelgő alapkamat-csökkentések potenciális pozitív gazdasági hatásai, és az ebből eredő növekvő olajkereslet reménye határozza meg a piaci hangulatot, amelyre szerdán az amerikai készletek vártnál nagyobb csökkenése is ráerősített. A kereskedésre jelentős hatással lehetne az OPEC közelgő ülése, ám elemzők nem számítanak nagyobb változásra az olajkitermelésben, ami a Brent árfolyamának 80 dollár körüli stabilizálódását eredményezheti. Tegnap a Brent olajfajta hordónkénti ára 52 centtel emelkedett júliusi szállítással, míg a WTI olaj 59 centtel drágult augusztusra. A határidős TTF gáz ára az amszterdami határidős tőzsdén 52 eurócenttel nőtt, és a 30 eurós árszint felett zárt.

Nyersanyagok előző napi záróárai					
Brent olaj	\$ 83,27	0,63%	WTI olaj	\$ 78,27	0,76%
TTF gáz	€ 30,25	1,73%	Arany	\$ 2 385,50	-0,39%

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



Forrás: Refinitiv (Reuters)

**Kissé gyengült az arany árfolyama csütörtökön.** Napközben ugyan még újabb történelmi magasságba emelkedett a határidős arany jegyzése, ám a dollár erősödése, és vélhetően egyes befektetők profitrealizálása a nap végére 0,4 százalékkal az előző napi záróértéke alá lökte a sárga nemesfém árfolyamát.

### Globális makrogazdasági hírek

#### USA – ipari termelés

Az USA jegybankjának (Fed) adatai alapján **az ipari termelés összességében nem változott áprilisban**, de a főbb szektorok közül a feldolgozóipar (-0,3%) – azon belül elsősorban az autóipar – és a bányáipar (-0,6%) teljesítménye is csökkent, miközben a közműszektor (+2,8%) teljesítménye javult az előző

hónaphoz képest. Az ipari termelés ezáltal 0,4 százalékkal alacsonyabb, mint egy éve volt, a 2017-es évhez viszonyítva 102,8 százalékon áll.