



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

NEMZETKÖZI EGYÜTTMŰKÖDÉSI ÉS ELEMZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2024.12.20.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt tovább gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 15,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,7 százalékos mínusszal zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 11-34 bázisponttal csökkentek, míg a hosszú szegmensben 7-9 bázisponttal nőttek a hozamok csütörtökön.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 10 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos diszkontkincstárjegyre. Az átlaghozam 5,42 százalék lett.
- A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS változatlanul a 125-ös értéken áll.
- A bruttó magyar átlagkereset 637 200 forint volt októberben, ami 12,9 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit.
- Csökkentek a nemzetközi tőzsdék.
- Emelkedtek a tízéves nemzetközi állampapírpiac hozamai.
- Árupiaci benchmarkok korábbi záróirai [változás az előző naphoz képest]:
 - Brent olaj 72,88 USD/hordó [-0,69%];
 - WTI olaj 68,95 USD/hordó [-0,89%];
 - TTF gáz 43,08 EUR/MWh [+5,05%];
 - Arany 2 608,1 USD/uncia [-1,70%].

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	414,32	25,13	4,2530	444,85	399,25
30 napja	409,24	25,26	4,3302	439,75	388,52

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt tovább gyengült a csütörtök reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz árfolyama mindhárom deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje felett áll. A lengyel zloty és a cseh korona a 30 napos szint alatt tartózkodik az euróval szemben.

Esés a hazai értéktőzsdén

A BUX 15,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,7 százalékos mínusszal zárta a csütörtöki kereskedést. A vezető hazai részvények közül csak a Richter értéke nőtt minimálisan, miközben a MOL 0,9, az OTP és a Magyar Telekom pedig egyaránt 1,1 százalékkal gyengült. A régiós tőzsdeindexek – a cseh és a bolgár kivételével – szintén csökkentek tegnap.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	78 665	-0,73%
BUMIX	6 847,84	-0,13%
OTP Bank	21 470	-1,06%
Richter	10 520	0,10%
Magyar Telekom	1262	-1,10%
MOL	2 668	-0,89%

Forrás: BÉT, Refinitiv (Reuters)

Magyar, illetve régiós állampapírpiaac és CDS

Ellentétes irányú hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton 11-34 bázisponttal csökkentek, míg a hosszú szegmensben 7-9 bázisponttal nőttek a hozamok csütörtökön. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 10 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos diszkontkincstárjegyre. Az átlaghozam 5,42 százalék lett. A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS változatlanul a 125-ös értéken áll. A vizsgált állampapír-hozamok közül a cseh 5, a szlovák 7, a lengyel pedig 13 bázisponttal nőtt, míg a román nem változott.

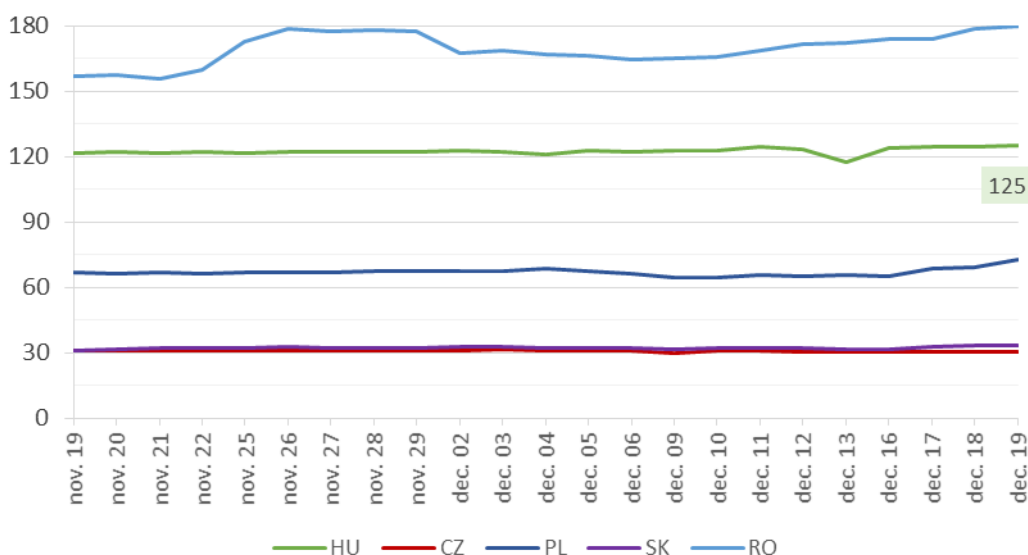
Régiós állampapír-hozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	5,91	13
Románia Y10	7,46	0
Csehország Y10	4,11	5
Szlovákia Y8	2,91	7

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	4,99	-34
M6	5,15	-25
M12	5,24	-11
Y3	6,36	7
Y5	6,08	9
Y10	6,49	9
Y15	6,83	7
Y20	6,91	9
BUBOR O/N	6,50	0
5 éves CDS	125	0

Forrás: ÁKK, Refinitiv (Reuters), Bloomberg

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: Bloomberg

Magyar makrogazdasági hírek

**A bruttó átlagkereset
637 200 forint volt
októberben**

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2024. októberben a teljes munkaidőben alkalmazásban állók bruttó átlagkeresete 637 200 forint, a kedvezmények figyelembevételével számolt nettó átlagkereset 438 900 forint volt. A bruttó átlagkereset 12,9, a nettó átlagkereset 12,7, a reálkereset pedig 9,4 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit. A bruttó kereset mediánértéke 529 000, a nettó kereset mediánértéke 366 000 forintot ért el, ami 15,9, illetve 15,0 százalékkal múlta felül az előző év azonos időszakit.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	506,66	-1,51%
FTSE 100	8 105	-1,14%
DAX	19 970	-1,35%
S&P 500	5 867	-0,09%
Dow Jones	42 342	0,04%
Nikkei 225	38 702	-0,29%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenete a nemzetközi tőzsdék. Az európai részvények csütörtökön nagyobb mértékben estek, az irányadó STOXX 600 november eleje óta a legnagyobb egynapos esést regisztrálta, miután az amerikai Federal Reserve jelezte, hogy jövőre lassabb ütemű kamatcsökkentést hajt végre. Az index másfél százalékkal alacsonyabban zárt, háromhetes mélypontot érve el. A német DAX index 1,4 százalékos csökkenéssel fejezte be tegnapi kereskedését. Eközben a Bank of England a várakozásoknak megfelelően 4,75 százalékon tartotta irányadó banki kamatlábát, bár a döntéshozók megosztottak voltak abban, hogy csökkentsék-e a rátát. A brit FTSE 100 a tegnapi kereskedési napon, négyhetes mélypontra esett, amihez a hazai kamatcsökkentés elnapolása mellett hozzájárult az is, hogy az amerikai Fed a vártnál kevesebb kamatcsökkentést prognosztizál 2025-re. Az FTSE 100 1,1 százalékot esett, ami november 21. óta a legintenzívebb érték. Az amerikai részvények tegnap alig változtak, ezzel feladva a kezdeti fellendülést. A Dow Jones minimálisan mozdult el, az S&P 500, valamint a Nasdaq 0,1-0,1 százalékkal csökkent. Az S&P 500 a legutóbbi elmozdulások ellenére egy év alatt 23 százalékot emelkedett, a Dow több, mint 12 százalékot, a Nasdaq pedig közel 30 százalékot. A Fed részéről jelenleg 2025 közepére mindössze egy darab negyedpontos kamatcsökkentést jósolnak, és a jövő év végéig kevesebb, mint két csökkentést – szemben a korábbi három kamatcsökkentésre vonatkozó várakozással. A Nikkei 225 index 0,3 százalékkal ment lejjebb tegnap, mivel a jen öthónapos mélypontra került. A hét elején a Bank of Japan változatlanul hagyta a kamatlábakat, mivel a döntéshozóknak időre van szükségük a helyzet értékeléséhez. A kínai részvények szintén kissé visszaestek, míg az indiai Sensex 1,3 százalékkal csökkent. A befektetők továbbra is több támogatást várnak a kormányok részéről 2025-ben.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	4,57	5
spanyol	3,00	6
olasz	3,47	6
portugál	2,78	6
német	2,30	6
francia	3,11	6

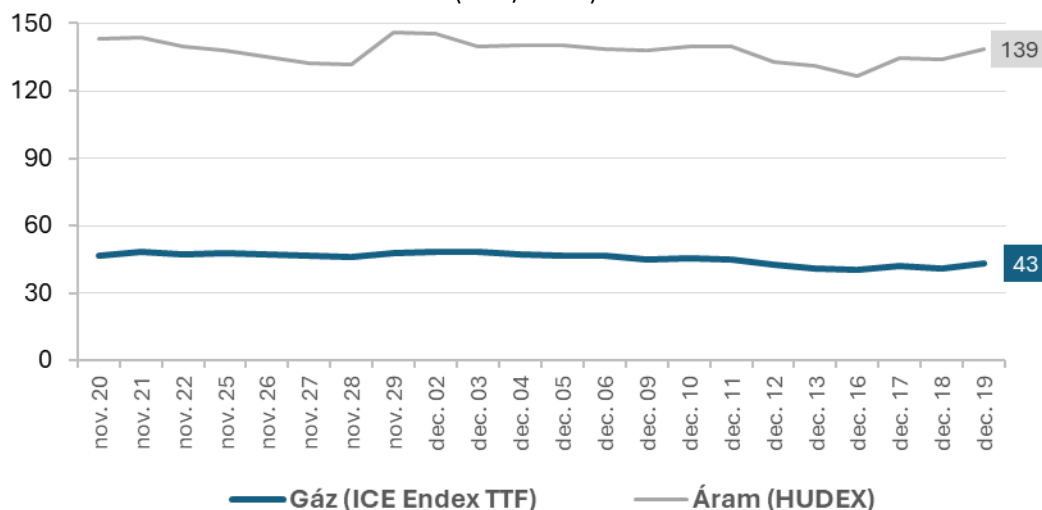
Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a tízéves nemzetközi állampapírpiac hozamai. Az amerikai kincstárjegy 5 bázispontos emelkedést produkált a tegnapi napon, míg Európában kivétel nélkül mindegyik papír 6 bázispontos növekedést könyvelt el, az elhalasztani kényszerült alapkamat-csökkentések nyomán.

Csökcent az olaj ára csütörtökön. Az Egyesült Államok, valamint Európa központi bankárjai óvatosságra intettek mindenkit a monetáris politikai lazításokkal kapcsolatban, ami az olajkeresletet is negatívan befolyásolta. A Brent nyersolaj határidős jegyzései 51 centtel, azaz 0,7 százalékkal csökkent, 73 dollár alá. Az amerikai WTI nyersolaj határidős jegyzése 0,9 százalékos csökkenést könyvelt el, ezzel 69 dollárra esett vissza. A nyersolaj ára az előrejelzések szerint 2025-ben is ezen az alacsonyabb szinten, a világpiacon irányító Brent esetében átlagosan 73 dollár körül maradhat hordónként, mivel a kínai gazdaság is súlyosan visszafogja az energiahordozók iránti keresletet. A TTF gáz ugyanakkor ismét kitört megnyugvó trendjéből, és 5,1 százalékos emelkedést mutatott, miután Putin elnök megerősítette, hogy nem történt meg az Ukrajnán keresztül érkező tranzitszerződés megújítása. Mindez a befektetők számára megerősítés volt affelé, hogy az év végével lejáró megállapodás után nagy valószínűséggel közvetlenül nem érkezik többet vezetékes orosz gáz Európába.

Nyersanyagok előző napi záróárai					
Brent olaj	\$ 72,88	-0,69%	WTI olaj	\$ 68,95	-0,89%
TTF gáz	€ 43,08	5,05%	Arany	\$ 2 608,10	-1,70%

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



Forrás: Refinitiv (Reuters)

Csökcent az arany árfolyama. Az amerikai arany jegyzése 1,7 százalékos esést mutatott a tegnapi napon, miután az amerikai adatok megerősítették a piaci várakozásokat, hogy a Fed óvatos megközelítést alkalmaz a monetáris politika lazítására az elkövetkezendő évben. Az arany több, mint két százalékkal, egy hónapos mélypontra csúszott, miután a Fed tisztviselői a makacs infláció miatt visszafogták a jövőbeli lazításra vonatkozó előrejelzéseket, ezzel pedig magas kamatozású alternatívát biztosítottak a nemesfémeknek.