



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

NEMZETKÖZI EGYÜTTMŰKÖDÉSI ÉS ELEMZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2023.12.07.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett stagnált tegnap.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton 2-5 bázisponttal csökkentek, a hosszú szegmensben ellenben 0 és +4 bázispont között emelkedtek a hozamok.
- Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő értékben fogadott el ajánlatokat a 6 hónapos diszkontkincstárjegyre. Az átlaghozam 7,97 százalék volt.
- A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS nem változott, továbbra is a 145-ös értéken áll.
- 2023-ban a mezőgazdasági ágazat kibocsátásának értéke az előző évhez képest 6,5 százalékkal bővült, termelési volumene – az árak 15 százalékos csökkenése mellett – 25 százalékkal emelkedett.
- Vegyesen teljesítettek az irányadó nemzetközi tőzsdék.
- Tovább csökkentek a 10 éves amerikai és európai államkötvény-hozamok.
- Árupiaci benchmarkok korábbi záróárai [változás az előző naphoz képest]:
 - Brent olaj 74,30 USD/hordó [-3,76%];
 - WTI olaj 69,90 USD/hordó [-3,84%];
 - TTF gáz 39,31 EUR/MWh [-3,09%];
 - Arany 2 047,90 USD/uncia [+0,57%].
- A vártnál kisebb mértékben bővült az amerikai munkaerőpiac.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	380,41	24,28	4,3241	403,89	353,44
30 napja	377,85	24,60	4,4539	393,25	353,16

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is gyengült a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz már mindhárom deviza esetében a 30 nappal ezelőtti szint felett áll. A cseh korona és a lengyel zloty viszont továbbra is a 30 napos szint alatt tartózkodik az euróval szemben.

Stagnálás hazai értéktőzsdén

A BUX 6,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett stagnált tegnap. A vezető vállalatok közül a MOL 0,4, az OTP 0,9 százalékkal gyengült, míg a Richter 1,3, a Magyar Telekom pedig 3,5 százalékkal erősödött. A régiós tőzsdék vegyes irányban változtak tegnap.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	58 448	0,03%
BUMIX	5 139,78	-0,20%
OTP Bank	14 510	-0,92%
Richter	8 905	1,25%
Magyar Telekom	643	3,54%
MOL	2 810	-0,35%

Forrás: BÉT, Refinitiv (Reuters)

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Ellentétes irányú hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 2-5 bázisponttal csökkentek, a hosszú szegmensben ellenben 0 és +4 bázispont között emelkedtek a hozamok. Szerdai aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnak megfelelő értékben fogadott el ajánlatokat a 6 hónapos diszkontkincstárjegyre. Az átlaghozam 7,97 százalék volt. A Bloomberg adatai alapján a magyar 5 éves CDS nem változott, továbbra is a 145-ös értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül egyedül a román emelkedett, 4 bázisponttal, míg a szlovák 3, a lengyel 5, a cseh pedig 8 bázisponttal lett alacsonyabb.

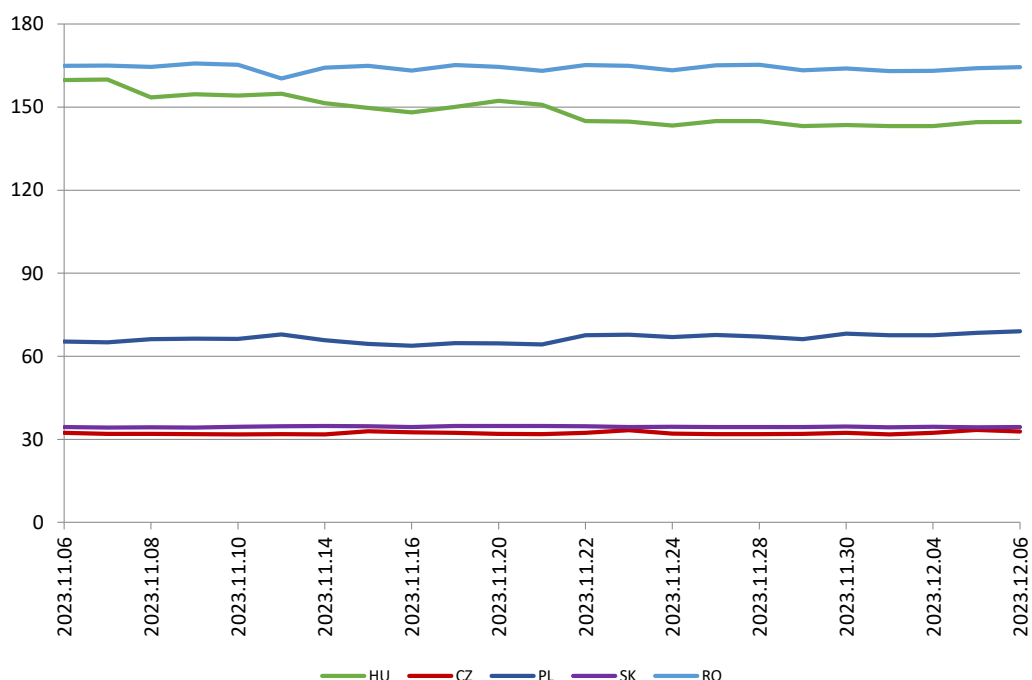
Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	5,34	-5
Románia Y10	6,73	4
Csehország Y10	4,06	-8
Szlovákia Y8	3,18	-3

Forrás: Refinitiv (Reuters)

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	7,33	-2
M6	7,95	-3
M12	7,87	-5
Y3	7,09	0
Y5	6,51	2
Y10	6,52	3
Y15	6,63	4
Y20	6,61	4
BUBOR O/N	11,50	0
5 éves CDS	145	0

Forrás: ÁKK, Refinitiv (Reuters), Bloomberg

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: Bloomberg

Magyar makrogazdasági hírek

A mezőgazdasági kibocsátási érték 6,5 százalékkal bővült 2023-ban

A Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint 2023-ban a mezőgazdaság teljes kibocsátási értéke meghaladta a 4,3 ezer milliárd forintot, ez 6,5 százalékkal több az egy évvel korábbinál. A bővüléshez a teljes termelési volumen 25 százalékos emelkedése járult hozzá. Az ágazat teljes kibocsátási árszínvonala 15 százalékkal csökkent. A növénytermesztés volumene 44 százalékkal nagyobb, az állattenyésztésé 0,5 százalékkal kisebb volt. Az egyes szántóföldi növények rekordmagas volumennövekedése az előző év alacsony bázisával hozható összefüggésbe.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	470,06	0,52%
FTSE 100	7 515	0,34%
DAX	16 656	0,75%
S&P 500	4 549	-0,39%
DJIA	36 054	-0,19%
Nikkei 225	32 858	-1,76%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek az irányadó tőzsdék. Az Egyesült Államokban a szűkülő munkaerőpiacról érkező újabb adat mérsékelte a nagyobb vállalatok árfolyamát, ugyanakkor megerősítette azt a piac várakozást, mely szerint a Fed a jövő év elején kamatcsökkentésbe kezdhet. Az elemzők egy része már márciusra, más részük egyre inkább az év második felére várja az első kamatvágást. A csökkenést az energiapiaci vállalatok vezették (-1,6%) – miután az ismét 4 százalékkal csökkenő olajárak mellett feltorlódó üzemanyag-készletekre nem látszik megfelelő kereslet – de a technológiai cégek is jelentősen veszítettek értékükből (-0,9%). A három vezető index összességében 0,2-0,6 százalékkal mérséklődött, az S&P 500 esetében a pozitív elmozdulások száma összességében meghaladta a csökkenéseket. Enyhén emelkedtek az európai részvénytőzsdék szerdán. A Stoxx 600 index 0,5 százalékkal nőtt, amit a bankszektor papírjainak erősödése vezetett, de az energetikai vállalatok valamint a telekommunikációs részvényeinek gyengélkedése visszafogott. A londoni FTSE 100 0,3 százalékkal nőtt, miközben a német DAX történelmi csúcsra ért tegnap. Utóbbi emelkedésében az is szerepet játszott, hogy a 3,7 százalékkal csökkenő gyáripari megrendelések újabb jelzésként szolgálhatnak az EKB felé a gazdasági aktivitás romlásával kapcsolatban. Az ázsiai piacok estek ma reggel, a japán Nikkei index 1,8 százalékkal, a sanghaji tőzsde 0,1 százalékkal került lejjebb.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	4,11	-5
spanyol	3,20	-5
olasz	3,94	-5
portugál	2,85	-5
német	2,21	-3
francia	2,74	-6

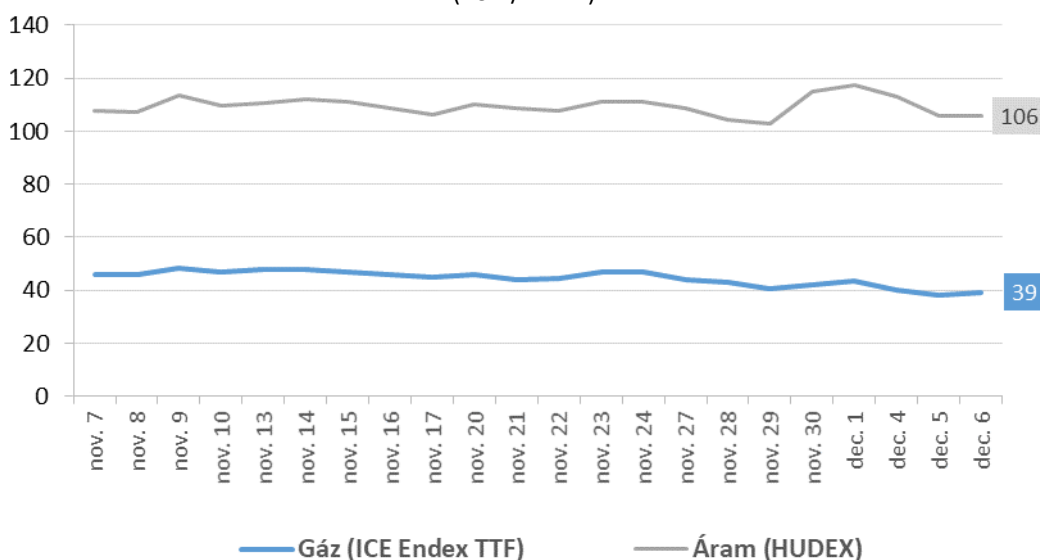
Forrás: Reuters, Marketwatch

Tovább csökkentek a 10 éves államkötvény-hozamok. Szerdán az előző napinál szűkebb sávban, 3-6 bázispont között csökkentek megfigyelt hozamok.

Tovább esett az olaj ára. Az amerikai hivatalos üzemanyag készletek 5,4 millió hordóval emelkedtek az előző héten az Energia Információs Hivatal adatai alapján, ami sokszorosa az elemzők által várt egymillió hordós emelkedésnek, így a hírnek jelentős árcsökkentő hatása volt. A nyersolajkészletek ugyanakkor 4,6 millió hordóval csökkentek, ami jóval több, mint az 1,4 millió hordós elemzői várakozás, így a további áresés ellen hatott. A piacok szkeptikusak abban, hogy az OPEC képes lesz-e a 2,2 millió hordós csökkentést végrehajtani, így e várakozás is az áresést támogatta. A Brent és a WTI olajfajták ára egyaránt 3,8 százalékkal csökkent tegnap. A határidős TTF gáz ára a hollandiai árutőzsdén 3,1 százalékkal nőtt, az emelkedést a hideg európai időjárás, valamint az emiatt enyhén csökkenő készletek támogatták.

Nyersanyagok előző napi záróárai					
Brent olaj	\$ 74,30	-3,76%	WTI olaj	\$ 69,91	-3,84%
TTF gáz	€ 39,31	3,09%	Arany	\$ 2 047,90	0,57%

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



Forrás: Refinitiv (Reuters)

Emelkedett az arany árfolyama. A vártnál gyengébb amerikai munkaerőpiaci adat tovább erősítette a kamatcsökkentési várakozásokat, így az ezt követő hozamcsökkenés pozitívan hatott a nemesfém keresletére. Az arany árfolyama 0,6 százalékkal emelkedett tegnap.

Globális makrogazdasági hírek

A vártnál kisebb mértékben bővült az amerikai munkaerőpiac. Az ADP amerikai piackutató vállalat jelentése alapján a magánszférában foglalkoztatottak létszáma 103 ezer fővel bővült november során az USA-ban, ami elmarad az elemzők által várt 130 ezer fős növekedéstől, valamint az október havi 106 ezer főtől is. A szolgáltató szektorban 117 ezer fővel nőtt az alkalmazottak száma, azonban a termelési ágazatokban 14 ezer fővel csökkent. A felmérés szerint az éves béremelkedés mértéke 5,6 százalékos volt.