



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.06.08.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró ellenében kismértékben gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig erősödött.
- A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,66 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben többnyire stagnáltak a hozamok, míg hosszú lejáraton 3-7 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken tartózkodik.
- 2018 májusában a hazai fogyasztói árak átlagosan 2,8 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.
- 2018. áprilisban a magyar export euróban számított értéke 11, az importé 16 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- Többségében negatív elmozdulásokkal zártak a főbb nemzetközi tőzsdemutatók csütörtökön.
- Vegyes hozamok jellemezték a 10 éves államkötvények piacát tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 77,32 USD/hordó [+2,60%];
  - WTI olaj 65,95 USD/hordó [+1,90%];
  - Arany 1 303,00 USD/uncia [+0,10%].
- Németországban 1 százalékkal mérséklődött az ipari termelés 2018 áprilisában.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	318,54	25,75	4,2744	259,58	269,64
30 napja	315,29	25,57	4,2614	264,62	265,91

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró ellenében kismértékben gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár viszonylatában a 30 napos szintje felett, a svájci frankhoz képest e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,66 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike erősödött, a legnagyobb mértékű, 0,87 százalékos pozitív irányú elmozdulást a MOL és az OTP esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 401	0,66%
BUMIX	4 126,79	-0,83%
OTP Bank	10 440	0,87%
Richter	5 550	0,73%
Magyar Telekom	429	0,47%
MOL	2 774	0,87%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

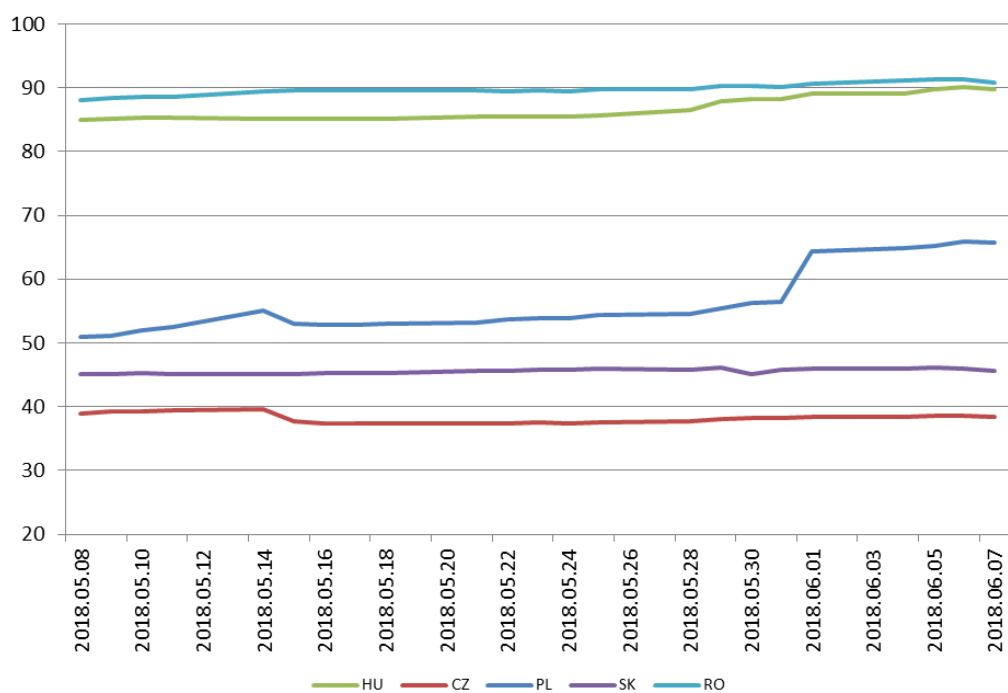
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben – az enyhén emelkedő 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, míg hosszú lejáraton 3-7 bázispontos hozamemelkedéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok közül a román és a szlovák adósság-finanszírozás terhe 1, illetve 2 bázisponttal mérséklődött, míg a cseh és a lengyel 10 éves állampapírok hozamai 3-10 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,34	10
Románia Y10	5,00	-1
Csehország Y10	2,06	3
Szlovákia Y8	0,24	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,15	0
M6	0,14	0
M12	0,265	1
Y3	1,14	3
Y5	1,665	4
Y10	3,07	5
Y15	3,945	7
Bubor ON	-0,01	0
5 év CDS	90	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 2,8 százalékkal nőttek az árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 májusában a fogyasztói árak átlagosan 2,8 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál. Ezen időszak alatt a legnagyobb mértékben a szeszes italok, dohányárúk, valamint a járműüzemanyagok ára emelkedett. 2018. áprilishoz viszonyítva a fogyasztói árak átlagosan 0,6 százalékkal nőttek.

### 536 millió euró volt a külkereskedelmi többlet áprilisban

A KSH közleménye alapján 2018 áprilisában az export euróban számított értéke 11, az importé 16 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. A forgalom alakulását befolyásolta, hogy 2018. áprilisban kettővel több munkanap volt, mint egy éve. Ezen időszakban a külkereskedelmi többlet 263 millió euróval csökkent.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	386	-0,24%
FTSE 100	7 704	-0,10%
DAX	12 811	-0,15%
S&P 500	2 770	-0,07%
DJIA	25 241	0,38%
Nikkei 225	22 695	-0,56%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többségében negatív elmozdulásokkal zártak a főbb nemzetközi tőzsdemutatók csütörtökön.** Az erős kezdést követően kismértékű csökkenéseket regisztráltak a vezető nyugat-európai indexekben. A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,24, a német DAX 0,15 százalékkal került lejjebb. A londoni FTSE 100 index szintén mérséklődött, elsősorban a nyersanyagok és a fogyasztási cikkek ágazatának csökkenése miatt. A tengerentúli börzéken egyedül a Dow Jones emelkedett, 0,38 százalékos növekedéssel közel háromhavi csúcán fejezte be a kereskedést, amit a McDonald's gyorsétteremlánc erősödése támogatott. Ezzel szemben az S&P 500 mutató, valamint a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index kismértékű veszteséggel zártak, megszakítva ezzel a több napja tartó menetelést. A csökkenés hátterében elsősorban a technológiai ágazat gyengélkedése állt, amely tovább gyűrűzött az ázsiai piacokra is. A kínai és a hongkongi tőzsdemutatók egy százalék körüli mértékben mérséklődtek. A japán Nikkei a jen gyengülésének következtében 0,56 százalékkal lejjebb került a ma hajnali kereskedésben.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,93	-4
spanyol	1,45	-5
olasz	3,01	8
portugál	2,00	7
német	0,49	3
francia	0,83	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozamok jellemezték a 10 éves államkötvények piacát tegnap.** Az amerikai és a spanyol államadósság terhében 4, illetve 5 bázispontos mérséklődést regisztráltak, míg a többi megfigyelt állampapír hozama folytatta emelkedését. A legnagyobb mértékben a portugál és az olasz kötvények hozamai növekedtek: 7, illetve 8 bázisponttal.

**Emelkedő árfolyamokat regisztráltak a nyersolaj nemzetközi piacán tegnap.** A szerdai veszteséget követően az augusztusi határidős Brent jelentős, 2,6 százalékos emelkedést követően 77,32 dolláros, a júliusi szállítású WTI fajta pedig 1,9 százalékos nyereséggel 65,95 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az olajárakat a iráni és a venezuelai leállások mozgatták.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 77,32	2,60%	Arany	\$ 1 303,00	0,10%
WTI olaj	\$ 65,95	1,90%			

**Pozitív elmozdulást könyveltek el az arany árfolyamában csütörtökön.** Az augusztusi nemesfém kismértékű, 0,1 százalékos pluszban, 1 303 dolláros unciánkénti áron zárt, mivel csökkent a dollár erősödése, ami a befektetőket az arany felé terelte.

## Globális makrogazdasági hírek

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) mai tájékoztatása szerint **2018 áprilisában** – a szezonálisan kiigazított adatok szerint – **1 százalékkal mérséklődött az ipari termelés Németországban** az előző hónaphoz képest. Az azonos év azonos időszakához viszonyítva 2 százalékos negatív elmozdulást regisztráltak. Az iparon belül a fogyasztási cikkek termelése 2,1 százalékkal mérséklődött.