



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.06.27.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 7,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,82 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes hozammozgások voltak megfigyelhetők, a hosszú szegmensben stagnáltak és 2-3 bázisponttal emelkedtek a hozamok.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű DKJ-ból. A kialakult átlaghozam 0,23 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 92-es értéken tartózkodik.
- A részvénypiacok többsége kismértékű emelkedéssel tudta részben ellensúlyozni a hétfői jelentős veszteséget.
- A vizsgált államkötvények hozamai emelkedtek az előző napon az amerikai papírok kivételével.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 76,31 USD/hordó [+2,07%];
 - WTI olaj 70,53 USD/hordó [+3,47%];
 - Arany 1 259,90 USD/uncia [-0,71%].
- Mérséklődött az USA gazdasági helyzetét és kilátásait jellemző fogyasztói bizalmi index 2018 júniusában.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,97	25,92	4,3369	259,58	279,56
30 napja	318,58	25,74	4,3010	275,55	273,92

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár viszonylatában erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár ellenében a 30 napos szintje felett, a svájci frankhoz képest e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,82 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi napot. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: az OTP részvényeinek értéke csökkent, a Magyar Telekomé nem változott, míg a Richter és a MOL erősödéssel zárt tegnap. A régiós részvényindexek – a román és a török index kivételével – negatív tartományban fejezték be a keddi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 352	0,82%
BUMIX	4 003,75	-0,55%
OTP Bank	9 935	-0,15%
Richter	5 095	1,49%
Magyar Telekom	399	0,00%
MOL	2 640	2,17%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

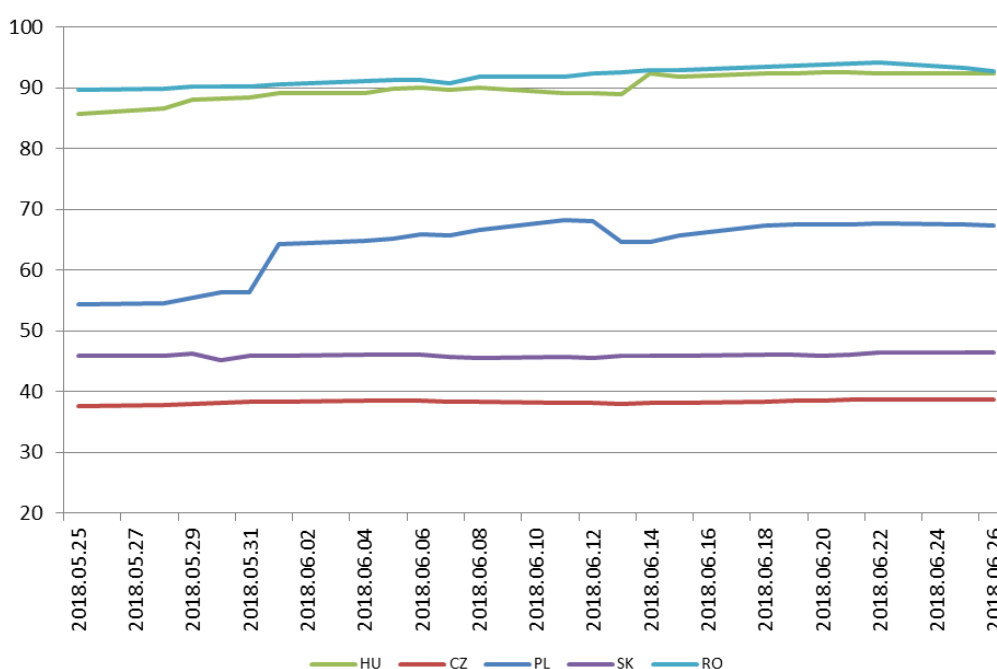
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes hozammozgások voltak megfigyelhetők, hosszú szegmensben stagnáltak és 2-3 bázisponttal emelkedtek a hozamok. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,23 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 92-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a szlovák hozam változatlan maradt, a lengyel és a román adósságfinanszírozás terhe 4, illetve 24 bázisponttal került feljebb, míg a cseh állampapírhozam 1 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,25	4
Románia Y10	5,36	24
Csehország Y10	2,20	-1
Szlovákia Y8	0,09	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,25	5
M6	0,35	-1
M12	0,385	0
Y3	1,875	2
Y5	2,275	3
Y10	3,555	2
Y15	4,17	0
Bubor ON	0,02	-3
5 év CDS	92	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	377	0,02%
FTSE 100	7 538	0,37%
DAX	12 234	-0,29%
S&P 500	2 723	0,22%
DJIA	24 283	0,12%
Nikkei 225	22 272	-0,31%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A részvénypiacok többsége kismértékű emelkedéssel tudta részben ellensúlyozni a hétfői jelentős veszteséget. A befektetők hangulata továbbra is óvatos a potenciális globális kereskedelmi háború árnyékában. Európában a londoni FTSE tudott a leginkább visszakapaszkodni, de ez is mindössze

0,4 százalékos emelkedést jelentett, a páneurópai Stoxx 600 még ennél is mérsékeltebb, 0,1 százalék alatti eredményt ért el. A nagyobb börzék közül a frankfurtin és a párizsin is folytatódott az áresés, igaz ennek mértéke kedden már nem érte el a 0,3 százalékos szintet sem. A Wall Streeten is enyhén emelkedni tudtak a tőzsdeindexek, főképpen a technológiai szektor teljesítményét mérő Nasdaq index, és jóval visszafogottabb mértékben az S&P 500, illetve a Dow Jones. Az áremelkedésben szerepe volt a megugró olajárakból profitáló energiaipari cégek részvényeinek is. A blue chip papírok árának átlaga kedden a 200 napos mozgóátlaguk alatt maradt, ami hétfőn fordult elő először az előző két év során. Ez a hosszú távú kilátások szempontjából nem túl kedvező üzenet. Ázsiában negatív irányba mozdultak el a tőzsdeindexek ma hajnalra, bár az egyes részvények nagyon vegyesen mozogtak. Elsősorban az energiaipari cégek papírjai tudtak emelkedni, miközben az olajfelhasználó vállalatok veszítettek értékükből. A Nikkei indexe Tokióban 0,31 százalékkal került lejjebb hétfői záróáránál.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,88	0
spanyol	1,40	4
olasz	2,91	5
portugál	1,88	5
német	0,33	1
francia	0,74	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált államkötvények hozamai emelkedtek az előző napon az amerikai papírok kivételével. Az amerikai államkötvények hozamai lényegében változatlanok maradtak a keddi nagyobb, 2 éves papírokat meghirdető aukciót követően is. Más piacokon sem alakult ki határozott trend, bár a dél-európai országok 10 éves állampapírjainak hozama 4-5 bázispontot emelkedett. Ezzel szemben a német kötvények mindössze 1, a francia papírok a napi kereskedés folyamán 2 bázispontos hozamemelkedést értek el.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedett mindkét olaj benchmark árfolyama a keddi kereskedés végére. Az árfolyamot egyrészt az USA által az iráni olajexporttal szemben szorgalmazott bojkott, valamint a líbiai nyersolajexport bizonytalansága hajtotta feljebb. Másrészt pedig a kereskedők bizalmatlansága, hogy az OPEC és Oroszország kellő mértékben tudja majd bővíteni kitermelését, ezzel ellensúlyozva a kieső forrásokat és a növekvő keresletet. Ezek következtében az olaj árfolyama mindkét fő olajfajta benchmark esetében 70 dollár fölé került. Az északi-tengeri Brent nyersolaj 2,1 százalékos emelkedett, míg az amerikai WTI olajfajta ára 3,5 százalékos emelkedés után zárt 70,53 dolláros áron. Az Amerikai Kőolaj Intézet (American Petroleum Institute) adatai alapján a múlt héten több mint 9 millió hordóval csökkentek az USA nyersolajkészletei, miközben a benzin és a finomított párlatok készletei nőttek. A befektetők az Energia Információs

Hivatal később megjelenő szerdai jelentésére várnak a trendek megerősítése érdekében.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 76,31	2,07%	Arany	\$ 1 259,90	-0,71%
WTI olaj	\$ 70,53	3,47%			

Tovább esik az arany ára a nemzetközi határidős piacon. A piaci környezet úgy alakul, hogy jelenleg az arany árának mozgása szinte kizárólag a dollár árfolyamához igazodik, ellentétes előjelű mozgással. A keddi enyhe tőzsdei árfolyamemelkedés, és még inkább a dollár árfolyamának erősödése miatt esett tehát a nemesfém értéke. Az 1 259,90 dolláros ár a legalacsonyabb az elmúlt fél évben.

Globális makrogazdasági hírek

Enyhén csökkent az amerikai fogyasztói bizalom

Az amerikai Conference Board szervezetének fogyasztói bizalmi indexe az USA általános gazdasági helyzetét és a következő hónapban várható fejlemények hatásait méri. Az index 2018 júniusban 126,4 pontra mérséklődött a májusi emelkedést követően. A mutató alapján **a fogyasztók véleménye a gazdaság aktuális helyzetéről alapvetően nem változott az előző hónaphoz képest, vagyis a gazdasági növekedés kitarthat az Amerikai Egyesült Államokban.** Ugyanakkor a jövőbeli kilátásokkal kapcsolatos optimizmus mérséklődése azt sejteti, hogy nem várható újabb jelentős impulzus a gazdaságból.