



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.06.18.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 27,2 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 1,68 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton többnyire kismértékben mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-8 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 92-es értéken tartózkodik.
- Veszteséggel zárták a múlt hetet a világ vezető tőzsdeindexei.
- Tovább csökkentek a 10 éves állampapírok hozamai pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 73,44 USD/hordó [-3,30%];
  - WTI olaj 65,06 USD/hordó [-2,70%];
  - Arany 1 278,50 USD/uncia [-2,30%].
- Németországban 5,8 százalékkal csökkent az autóeladások száma az előző hónaphoz képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,56	25,72	4,2826	259,58	278,11
30 napja	317,18	25,58	4,2945	268,43	268,71

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 27,2 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 1,68 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények mindegyike gyengüléssel zárt, a legjelentősebb mértékű esés a Richter esetében volt regisztrálható. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással fejezték be a pénteki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 039	-1,68%
BUMIX	4 085,31	-0,61%
OTP Bank	9 945	-2,50%
Richter	5 335	-2,65%
Magyar Telekom	413	-1,67%
MOL	2 694	-0,37%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

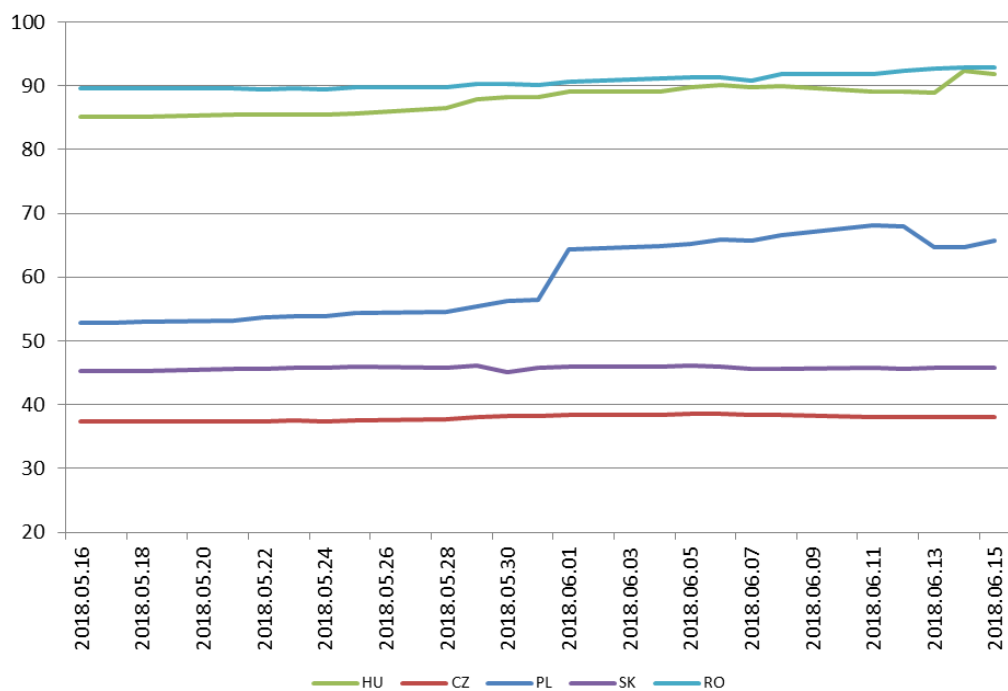
Csökkenő hozamok a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – kismértékben mérséklődtek a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-8 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 92-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok egyöntetűen 1-7 bázisponttal kerültek lejjebb a pénteki napon.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,15	-6
Románia Y10	5,01	-1
Csehország Y10	2,11	-4
Szlovákia Y8	0,14	-7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,18	-1
M6	0,18	-1
M12	0,385	1
Y3	1,52	-2
Y5	2,045	-1
Y10	3,445	-7
Y15	4,195	-8
Bubor ON	0,02	0
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	389	-0,99%
FTSE 100	7 634	-1,70%
DAX	13 011	-0,74%
S&P 500	2 780	-0,10%
DJIA	25 090	-0,34%
Nikkei 225	22 680	-0,75%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Veszteséggel zárták a múlt hetet a világ vezető tőzsdeindexei.** A negatív hangulatért a befektetők globális kereskedelmi háborúval kapcsolatos újabb félelme a felelős, miután Donald Trump amerikai elnök jóváhagyta a kínai termékekre kivetett 50 milliárdos importvámot. A tengerentúli indexek közül a Dow Jones mutató 0,34 százalékos, az S&P 500 index 0,1 százalékos, a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index pedig 0,19 százalékos eséssel zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját. A negatív hangulat a nyugat-európai mutatók értékében is tükröződött. A páneurópai Stoxx 600 index 0,99 százalékkal, a londoni FTSE 100 index 1,7 százalékkal, a német DAX pedig 1,74 százalékkal került lejjebb a nap végére. A globális kereskedelmi háború lehetősége árnyékolta be az ázsiai kereskedést is ma hajnalban. A kínai és hongkongi tőzsde ugyan zárva tartott, de a dél-koreai és szingapúri tőzsde esett, és a japán Nikkei mutató is 0,75 százalékos mínuszban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,92	-2
spanyol	1,30	-6
olasz	2,62	-14
portugál	1,82	-10
német	0,41	-3
francia	0,74	-4

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Tovább csökkentek a 10 éves állampapírok hozamai pénteken.** Az amerikai adósság-finanszírozás terhe 2, a német 3, a francia 4, míg a spanyol 6 bázisponttal csökkent. Az olasz és portugál államkötvény hozamában ennél jóval nagyobb, 10 és 14 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Jelentősen esett az olaj benchmarkok árfolyama a pénteki kereskedésben.** A júliusi határidős WTI fajta 2,7 százalékkal lejjebb kerülve 65,06 dolláros, az augusztusi szállítású Brent pedig 3,3 százalékkal csökkenve 73,44 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Ezzel a Brent hathetes mélypontjára került és a hét egészét tekintve 4 százalékos veszteséget könyvelt el, de a WTI árfolyam is egy százalékos veszteséggel zárta a hetet. A csökkenés hátterében a befektetők e héten esedékes OPEC találkozót övező aggodalma áll, ahol várhatóan majd a kitermelés növeléséről dönthetnek a résztvevők.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 73,44	-3,30%	Arany	\$ 1 278,50	-2,30%
WTI olaj	\$ 65,06	-2,70%			

**Az arany ára az ideiglegesen alacsonyabb szintjén zárt.** A 2,3 százalékos esést követően a nemesfém árfolyama 1 278,50 dolláros unciánkénti szintre került, párhuzamosan a dollár árfolyam 11 havi csúcsértékre kerülésével. A hét egészét tekintve a nemesfém árfolyama 1,9 százalékos veszteséget szenvedett el.

## Globális makrogazdasági hírek

Csökkent az  
autóeladások  
száma  
Németországban

Az Európai Autógyártók Szövetség (ACEA) legfrissebb adatai alapján a kiemelkedően jó 2018. áprilisi eredmények után májusban csak szerény mértékű növekedést regisztráltak az új autók eladásában az Európai Unióban. A negatív adat legmeghatározóbb eleme a német piac visszaesése, miután **Németországban 5,8 százalékkal csökkent az autóeladások száma az előző hónaphoz képest.** Mindhárom prémiumgyártó veszteséget szenvedett: az Audi eladásai 5,2, a BMW-é 6, a Daimleré pedig 5,3 százalékkal csökkentek.