



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.06.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 5,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,72 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-9 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 93-as értéken tartózkodik.
- 2018 májusában a hazai ipari termelés volumene 0,4 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- Pozitív elmozdulásokkal zárta az előző napot a nemzetközi tőzsdék többsége.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves államkötvények piacát csütörtökön.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 77,39 USD/hordó [-1,10%];
  - WTI olaj 72,94 USD/hordó [-1,60%];
  - Arany 1 258,80 USD/uncia [+0,40%].
- A német gazdasági minisztérium tegnap közzétett adatai szerint májusban a vártnál nagyobb mértékben nőttek a német gyáripari megrendelések.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,69	25,90	4,3494	259,58	276,50
30 napja	317,83	25,66	4,2645	273,54	269,81

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében 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 is a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,72 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – gyengültek, a legjelentősebb, 1,06 százalékos visszaesést az OTP esetében regisztrálták. A régiós részvényindexek vegyesen teljesítettek a csütörtöki napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 335	-0,72%
BUMIX	4 004,51	-0,19%
OTP Bank	10 270	-1,06%
Richter	5 130	-0,29%
Magyar Telekom	408	0,25%
MOL	2 752	-0,94%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

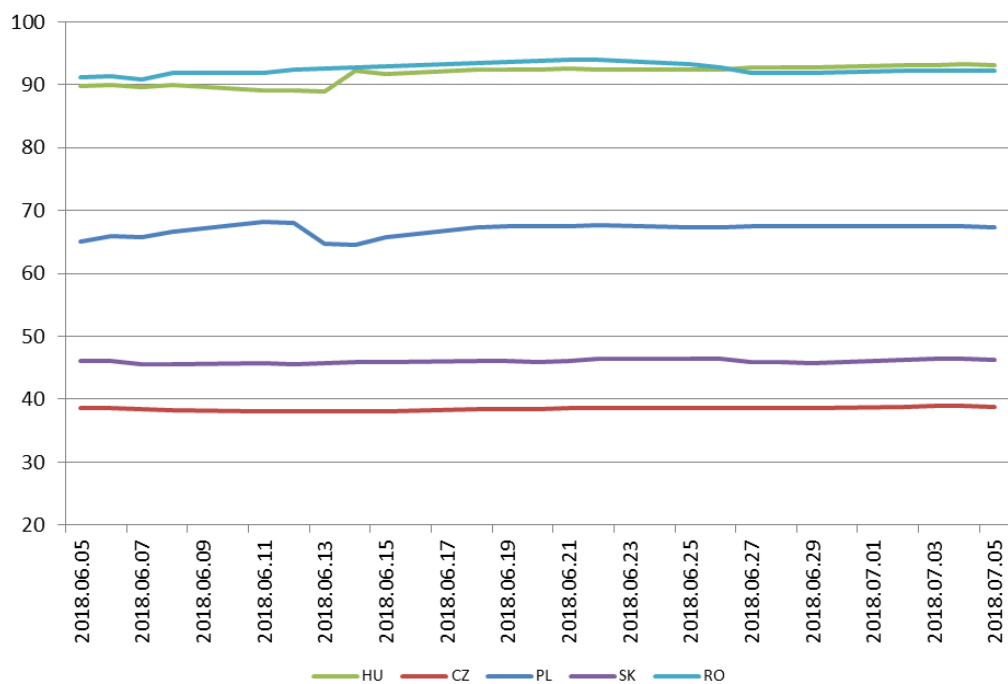
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-9 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 93-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a cseh és a szlovák hozamok változatlanok maradtak, a román adósság-finanszírozás terhe 3 bázisponttal került feljebb, míg a lengyel 10 éves állampapírhozam 7 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,20	-7
Románia Y10	5,30	3
Csehország Y10	2,20	0
Szlovákia Y8	0,07	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,14	-2
M6	0,40	2
M12	0,595	0
Y3	1,925	-1
Y5	2,365	-2
Y10	3,51	-9
Y15	4,015	-4
Bubor ON	0,00	-1
5 év CDS	93	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 0,4 százalékkal nőtt az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása 2018 májusában az ipari termelés volumene 0,4 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. A munkanaphatástól megtisztított adatok szerint a termelés 3,8 százalékkal emelkedett. A termelés az év első öt hónapjában 3,1 százalékkal nagyobb volt, mint az előző év azonos időszakában.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	382	0,41%
FTSE 100	7 603	0,40%
DAX	12 464	1,19%
S&P 500	2 737	0,86%
DJIA	24 357	0,75%
Nikkei 225	21 788	1,12%

Forrás: Reuters, Marketwatch

### Pozitív elmozdulásokkal zárta az előző napot a nemzetközi tőzsdék többsége.

Az Amerikai Egyesült Államokban a függetlenség napja után a vevők aktivitásának köszönhetően nyereséggel zártak a börzék. A Dow Jones index 0,75 százalékos, az S&P 500 mutató 0,86 százalékos, míg a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq 1,12 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést. A piac egyértelmű győztesének a technológiai szektor részvényei bizonyultak. Tegnap a Fed közzétette legutóbbi kamatdöntő ülésének jegyzőkönyvét, mely szerint nem kíván eltérni a további kamatemelésről szóló tervektől, annak ellenére sem, hogy a kereskedelmi háború lehetősége miatt nőttek a gazdasági kockázatok. Az európai börzék is emelkedtek csütörtökön. A vizsgált nyugat-európai indexek közül a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,41 százalékos, a német DAX 1,19 százalékos, míg a londoni FTSE 100 index 0,4 százalékos nyereséget könyvelhetett el. Bár az Amerikai Egyesült Államok ma léptette életbe a 34 milliárd dollárnyi kínai termékeket sújtó 25 százalékos importvámokat, úgy tűnik felfelé kapaszkodott az ázsiai tőzsdék többsége. Köszönhető ez talán a kínai vezetés azonnali válaszlépéseinek, hiszen beváltva korábbi fenyegetését, hogy nem hagyja büntetlenül a Fehér Ház protekcionista kereskedelempolitikáját, 34 milliárd dolláros vámot vetett ki az amerikai termékekre. Hajnalban a Nikkei indexe 1,12 százalékos növekedéssel zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,84	0
spanyol	1,34	3
olasz	2,72	7
portugál	1,80	5
német	0,30	-1
francia	0,64	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves államkötvények piacát csütörtökön.** A német adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal csökkent, a spanyol, az olasz és a portugál 3-7 bázisponttal növekedett, míg a vizsgált állampapírok közül az amerikai és a francia esetében a hozamváltozás az 1 bázispontot sem érte el.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Csökkentek az olaj benchmarkok árfolyamai a csütörtöki napon.** A globális benchmarknak tekintett – szeptemberi szállítású – északi-tengeri Brent minőség 1,1 százalékos esés után 77,39 dolláros, míg az augusztusi WTI fajta 1,6 százalékos veszteséggel 72,94 dolláros hordónkénti áron zárta a tegnapi kereskedést. Az USA Energia Információs Hivatalának tegnapi nyilvánosságra hozott heti jelentése az ország olajkészleteinek emelkedéséről számolt be, szemben a szakértők készlet-csökkenéssel kapcsolatos várakozásaival. Az árakra továbbá az is nyomást gyakorolt, hogy Donald Trump amerikai elnök felszólította az OPEC országokat, hogy tegyenek lépéseket a jelenlegi olajárak megváltoztatására, melyek jelenleg 3 és fél éves csúcson állnak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 77,39	-1,10%	Arany	\$ 1 258,80	0,40%
WTI olaj	\$ 72,94	-1,60%			

**Emelkedni tudott az arany árfolyama tegnap a globális kereskedés folyamán.** Az augusztusi határidős nemesfém 0,4 százalékos nyereséggel 1 258,80 dolláros unciánkénti áron zárt köszönhetően a dollárárfolyam gyengélkedésének.

## Globális makrogazdasági hírek

### Növekvő német gyáripari megrendelések

A német gazdasági minisztérium tegnap közzétett adatai szerint **májusban a vártnál nagyobb mértékben nőtték a német gyáripari megrendelések.** Az adatok alapján 2,6 százalékkal bővültek a megrendelések az előző hónaphoz képest, miközben a szakértők csupán 1,1 százalékos növekedésre számítottak. Megoszlását tekintve a belföldi megrendelések 4,3, az exportrendelések pedig 1,6 százalékkal bővültek havi szinten.