



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.31.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett minimális csökkenéssel zárta a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 1 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken tartózkodik.
- 2018 júniusában 7,5 százalékkal nőttek a hazai ipari termelői árak az előző év azonos időszakos értékéhez viszonyítva.
- A világ vezető tőzsdéinek többsége negatívan kezdte a hetet.
- Növekvő hozamokat könyveltek el a 10 éves államkötvények piacán a hétfői nap folyamán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 74,97 USD/hordó [+0,90%];
 - WTI olaj 70,13 USD/hordó [+2,10%];
 - Arany 1 231,50 USD/uncia [-0,10%].
- A német statisztikai hivatal előzetes adatai alapján a fogyasztói árindex 2 százalékkal nőtt 2018 júliusában az egy évvel korábbi szinthez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,62	25,58	4,2695	259,58	274,56
30 napja	329,14	25,96	4,3712	283,64	281,60

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött. A dollár, az euró és a svájci frank esetében a hazai fizetőeszköz 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzse

A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,03 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői napot. A hazai blue chippek körében többnyire erősödés volt megfigyelhető. A nap vesztese 0,86 százalékos negatív elmozdulással az OTP volt. A régiós részvényindexek – a bolgár indexek kivételével – pozitív tartományban fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 931	-0,03%
BUMIX	3 853,76	-0,63%
OTP Bank	10 360	-0,86%
Richter	4 950	1,39%
Magyar Telekom	403,5	0,12%
MOL	2 720	0,37%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

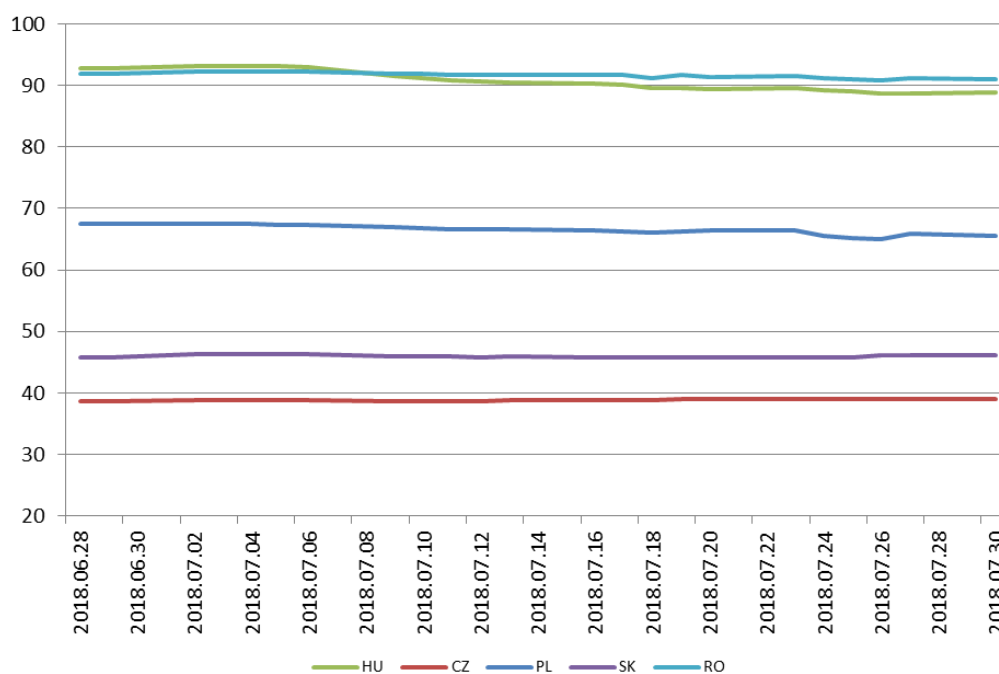
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 1 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a cseh hozam változatlan maradt, a lengyel és a szlovák adósság-finanszírozás terhe 5, illetve 2 bázisponttal került feljebb, míg a román 10 éves állampapírhozam 10 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,21	5
Románia Y10	5,00	-10
Csehország Y10	2,15	0
Szlovákia Y8	0,63	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	-1
M6	0,32	2
M12	0,465	0
Y3	1,545	0
Y5	2,645	1
Y10	3,235	1
Y15	3,715	0
Bubor ON	-0,04	-1
5 év CDS	89	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

7,5 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 júniusában 7,5 százalékkal nőttek az ipari termelői árak az előző év azonos időszaki értékéhez képest. Az árváltozás hátterében alapvetően a minimálbér 2018 elején bekövetkezett 8 százalékos növekedése, valamint a bázisidőszakhoz viszonyított olajár-emelkedés és a forint átlagárfolyamának gyengülése áll. A belföldi értékesítési árak átlagosan 7,3 százalékkal nőttek, ezen belül a hattizednyi súlyt képviselő feldolgozóipar árai 7,7, a több mint egyharmadnyi súlyú energiaipar árai 7 százalékkal emelkedtek az egy évvel korábbihoz mérten. Az ipar exportértékesítési árai 7,6 százalékkal nőttek az előző év júniusához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	391	-0,30%
FTSE 100	7 701	-0,01%
DAX	12 798	-0,48%
S&P 500	2 803	-0,58%
DJIA	25 307	-0,57%
Nikkei 225	22 554	0,04%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A világ vezető tőzsdéinek többsége negatívan kezdte a hetet. Európában és az Egyesült Államok börzén is a technológiai cégek kissé kiábrándító negyedéves beszámolóit határozták meg a kereskedők hangulatát. A pán-európai Stoxx 600 és a frankfurti DAX index 0,3, illetve 0,5 százalékkal lefelé korrigált a múlt hét végi emelkedés után, de a londoni FTSE indexe is minimális mértékben – 1 ponttal – a negatív tartományban fejezte be a kereskedést. Londonban, és Európában más piacokon is a technológiai cégekkel szemben a telekommunikációs és a pénzügyi szektor teljesített pozitívan, de ez kevés volt az általános trend megfordításához. A céges beszámolók mellett a befektetők a brit, a japán és az amerikai jegybankoknak a hét második felére bejelentett nyilatkozataira várnak. Miközben a japán és az amerikai jegybankoktól nem várható kamatemelés, addig a brit jegybank esetében számítanak emelésre, ez pedig a brit font árfolyamerősödését okozta, az erősebb font pedig a brit tőzsde teljesítményét fékezte. A Wall Streeten a technológiai cégek papírjainak immár három napja tartó eladási hulláma határozta meg a piaci folyamatokat, amelyek következtében a nap végén az európai tőzsdéknél nagyobb, 0,5 százalék feletti veszteségekkel zárt mindhárom meghatározó tőzsdeindex. Az ázsiai tőzsdéken vegyesen alakult a kereskedés, de a kínai és a japán értéktőzsdék mérsékelt növekedést tudtak elérni. A befektetők leginkább a japán jegybank közelgő nyilatkozatára várnak, így nem alakultak ki határozott trendek a piacokon.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,98	1
spanyol	1,44	4
olasz	2,79	5
portugál	1,78	5
német	0,45	4
francia	0,75	5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Növekvő hozamokat könyveltek el a 10 éves államkötvények piacán a hétfői nap folyamán. A legkisebb emelkedést az amerikai papírok esetében mérték, 1 bázispontos növekedéssel. 4 bázispontos hozamemelkedést a spanyol és a német papírok esetében, 5 bázispontos többletet pedig az olasz, a portugál és a francia állampapírok esetében regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark árfolyama nőtt hétfőn, így a 70 dolláros határ fölé kerültek, megközelíthetőleg három hét óta először. Az emelkedés a magas kereslet és az alacsony kínálat miatt jött létre, néhány arab ország termelési adatainak visszaesése miatt. Pozitív hangulatra adhatnak okot viszont az orosz energiaügyi miniszter termelés-növekedést előrejelző kijelentései. Az északi-tengeri Brent minőség 0,9 százalékkal feljebb kerülve 74,97 dolláros hordónkénti áron, az szeptemberi határidős WTI 2,1 százalékkal növekedve, 70,13 dolláros áron zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 74,97	0,90%	Arany	\$ 1 231,50	-0,10%
WTI olaj	\$ 70,13	2,10%			

Csökkent az arany ára a hétfői kereskedési nap végére. A nemesfém 0,1 százalékos veszteséggel, 1 231,50 dolláros árfolyamon zárt, az amerikai állampapírok növekvő hozamainak hatására, annak ellenére is, hogy a dollár gyengült.

Globális makrogazdasági hírek

A várakozásoknak megfelelően alakuló infláció Németországban

A német statisztikai hivatal, a Destatis előzetes adatai alapján **a fogyasztói árindex 2,0 százalékkal nőtt 2018 júliusában az egy évvel korábbi szinthez képest,** és 0,3 százalékkal az előző hónappal összevetve. A termékcsoportokon belül az energiahordozók és az élelmiszerek ára az átlagon felül emelkedett, míg a szolgáltatások esetében az árnövekedés mérsékeltebb volt.