



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.24.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében gyengült, míg a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 4 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,13 százalékos mínuszban zárta a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-2 bázisponttal feljebb kerültek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálás és szintén 1, illetve 2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal feljebb kerülve a 90-es értéken tartózkodik.
- A hazai kiskereskedelmi üzletek forgalma 7,1 százalékkal növekedett 2018 májusában az előző év azonos időszakhoz képest.
- Vegyes kép mutatkozott a nemzetközi értékpapírpiacokon a hét első kereskedési napján.
- Többnyire emelkedő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves államkötvények piacát hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 73,06 USD/hordó [-0,01%];
 - WTI olaj 67,89 USD/hordó [-0,05%];
 - Arany 1 231,10 USD/uncia [+0,06%].
- Az Európai Bizottság tájékoztatása szerint az eurózóna fogyasztói bizalmi indexe változatlan maradt 2018 júliusában az előző havi értékhez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	326,58	25,84	4,3288	259,58	279,74
30 napja	324,56	25,79	4,3237	282,01	278,49

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 4 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,13 százalékos mínuszban zárta a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek – a kismértékben emelkedő OTP kivételével – csökkenéssel fejezték be a napot. A régiós tőzsdeindexek mindegyike esetében pozitív elmozdulást regisztráltak tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 141	-0,13%
BUMIX	3822,01	-0,32%
OTP Bank	9995	0,35%
Richter	4794	-0,75%
Magyar Telekom	400,5	-0,12%
MOL	2700	-0,30%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

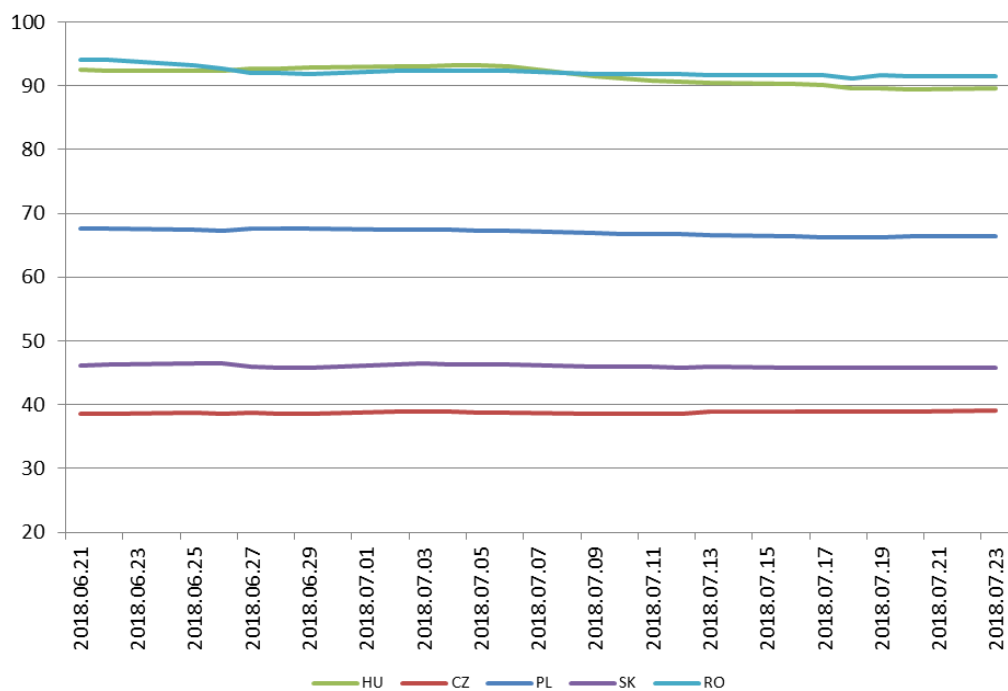
Többnyire emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-2 bázisponttal feljebb kerültek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálás és szintén 1, illetve 2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal feljebb kerülve a 90-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok közül a lengyel és a cseh adósságfinanszírozás terhében nem történt kimutatható változás. A román és a szlovák államkötvények hozama 5, valamint 2 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,18	0
Románia Y10	5,11	5
Csehország Y10	2,09	0
Szlovákia Y8	0,05	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,14	2
M6	0,20	2
M12	0,505	1
Y3	1,755	1
Y5	2,77	0
Y10	3,385	2
Y15	3,825	1
Bubor ON	-0,01	0
5 év CDS	90	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Emelkedett a kiskereskedelmi forgalom

A Központi Statisztikai Hivatal mai gyorstájékoztatójában közölt nyers adatok szerint 7,1 százalékkal növekedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma 2018 májusában az előző év azonos időszaki értékhez képest. A naptárhatástól megtisztított adatok alapján 7,7 százalékos emelkedést mértek. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 5,6, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 9,8 százalékkal nőtt a forgalom. Az üzemanyag-kiskereskedelemben 8,1 százalékos forgalombővülést regisztráltak.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	385	-0,19%
FTSE 100	7 656	-0,30%
DAX	12 549	-0,10%
S&P 500	2 807	0,18%
DJIA	25 044	-0,06%
Nikkei 225	22 510	0,51%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes kép mutatkozott a nemzetközi értékpapírpiacokon a hét első kereskedési napján. A vizsgált nyugat-európai indexek közül a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,09 százalékos, a londoni FTSE 100 index 0,3 százalékos, a német DAX 0,10 százalékos veszteséget könyvelt el tegnap. Az európai tőzsdéket a Fiat Chrysler részesedésének esése, a G20-ak találkozója befolyásolta. A 20 fős csoport a kereskedelmi viták globális gazdasági növekedését vitatta meg Argentínában. Az Amerikai Egyesült Államokban vegyesen alakult a kereskedés, a Dow Jones 0,06 százalékkal, a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index pedig 0,1 százalékkal esett. Ezzel szemben az S&P 500 indexe 0,18 százalékos pluszban zárt. A volatilitást Donald Trump, amerikai elnök Fed-del és a kamatlábakkal kapcsolatos kijelentései okozták. Az ázsiai piacok növekedésnek indultak a múlt heti visszaesést követően. A Nikkei így 0,51 százalékos többlettel zárta a hétfői napot.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,97	7
spanyol	1,32	0
olasz	2,65	6
portugál	1,78	0
német	0,41	3
francia	0,72	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire emelkedő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves államkötvények piacát hétfőn. Az olasz és az amerikai állampapírok hozama nőtt a legnagyobb, 6-7 pontos mértékben, míg a német és a francia papírok esetében a hozamemelkedés 3-4 bázispontos volt. A spanyol és a portugál kötvények esetében nem történt kimutatható változás.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökcentek az olajárak a tegnapi kereskedés folyamán. A szeptemberi jegyzésű északi-tengeri Brent minőség 0,01 százalékos esés után 73,06 dolláros, míg az augusztusi WTI fajta 0,05 százalékos csökkenéssel 67,89 dolláros hordónkénti áron zárta a hétfői kereskedést. A mérséklődést az Amerikai Egyesült Államok és Irán közötti vita befolyásolta, ami potenciálisan

csökkentheti a globális készleteket, valamint az OPEC országok lassuló kereslete az olaj iránt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 73,06	-0,01%	Arany	\$ 1 231,10	0,06%
WTI olaj	\$ 67,89	-0,05%			

Nőtt az arany árfolyama a határidős piacokon. Az augusztusi határidős nemesfém 0,06 százalékos nyereséggel 1 231,10 dolláros unciánkénti áron zárt hétfőn. A nemesfém ára azért is nőtt, mert Donald Trump amerikai elnök a kamatlábakat és a dollárt érintő kijelentései súlyosan mérsékeltek a dollár árfolyamát.

Globális makrogazdasági hírek

Változatlan az eurózána fogyasztói bizalmi indexe

Az Európai Bizottság tájékoztatása szerint az első becslés alapján **az eurózána fogyasztói bizalmi indexe változatlan maradt (-0,6) 2018 júliusában az előző havi értékhez képest.** Az EU 28 tagországára vonatkozóan 6 bázispontos emelkedést regisztráltak (-0,7).