



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.08.03.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében erősödött.
- A BUX 7,8 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, 0,48 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-10 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken tartózkodik.
- 2018 júniusában 6,5 százalékkal emelkedett a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalma.
- Vegyes kép rajzolódott ki a nemzetközi értékpapírpiacokon tegnap.
- Eltérő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves államkötvények piacát csütörtökön.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 73,45 USD/hordó [+1,50%];
 - WTI olaj 68,96 USD/hordó [+1,90%];
 - Arany 1 220,10 USD/uncia [-0,60%].
- A piaci várakozásoknak megfelelően tegnap újra kamatot emelt a Bank of England.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,10	25,65	4,2758	259,58	276,93
30 napja	325,30	26,02	4,3803	280,77	278,98

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

Csökkenéssel zárt a BUX

A BUX 7,8 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, 0,48 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek – az emelkedő Richter kivételével – negatív elmozdulással zártak. A régiós tőzsdeindexekben többnyire mérséklődést könyveltek el tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 035	-0,48%
BUMIX	3830,77	-0,12%
OTP Bank	10420	-0,67%
Richter	5090	2,41%
Magyar Telekom	392	-1,63%
MOL	2704	-1,67%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

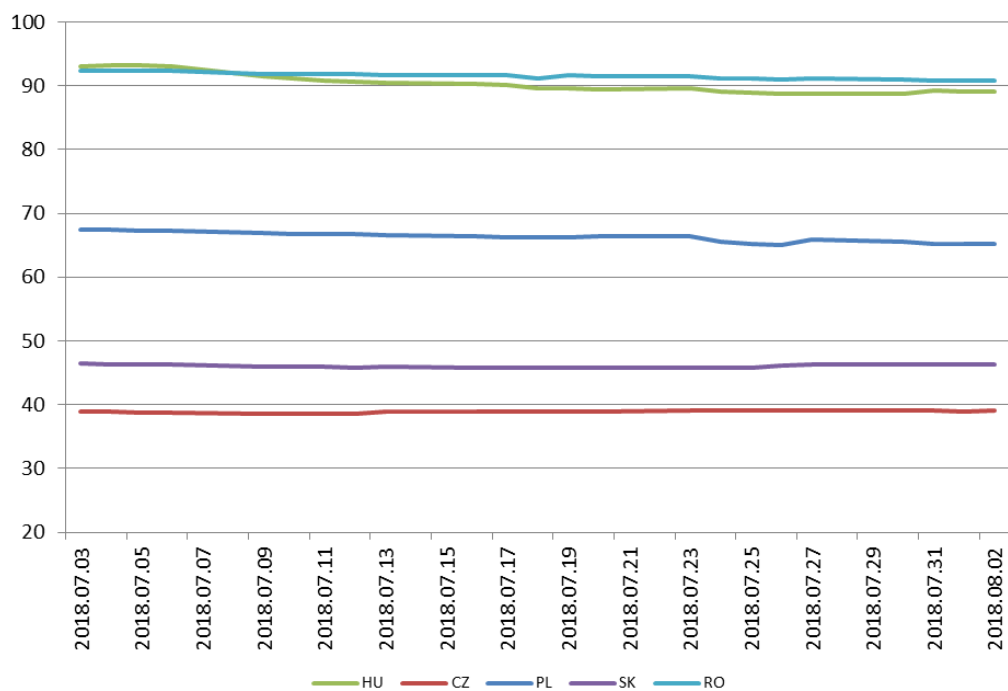
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-10 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román és cseh adósságfinanszírozás terhében nem történt kimutatható változás. A 10 éves lengyel államkötvény hozama 2, a szlovák hozam 1 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,14	-2
Románia Y10	4,97	0
Csehország Y10	2,20	0
Szlovákia Y8	0,67	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,10	0
M6	0,29	0
M12	0,415	0
Y3	1,575	3
Y5	2,775	8
Y10	3,335	8
Y15	3,845	10
Bubor ON	-0,03	0
5 év CDS	89	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Emelkedett a kiskereskedelmi termékforgalom

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 júniusában a nyers adatok szerint 6,5, naptárhatástól megtisztítva 6,1 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 2,6, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 10,8, míg az üzemanyag-kiskereskedelemben 5,8 százalékos növekedést mértek az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumenében.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	387	-0,82%
FTSE 100	7 576	-1,01%
DAX	12 546	-1,50%
S&P 500	2 827	0,49%
DJIA	25 326	-0,03%
Nikkei 225	22 525	0,06%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes kép rajzolódott ki a nemzetközi értékpapírcsoporthoz tegnap. A vizsgált nyugat-európai indexek közül a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,82 százalékos, a londoni FTSE 100 index 1,01 százalékos, a német DAX indexe pedig másfél százalékos veszteséget könyvelt el tegnap. Az Amerikai Egyesült Államokban alapvetően borús hangulatban telt a reggeli kereskedés, de a nap második felére feléledtek a vevők. A nap győztesének egyértelműen a technológia szektor papírjai – és azon belül is az Apple részvényei – bizonyultak, ugyanakkor a zárás felemásra sikerült a tengerentúli börzéken. A Dow Jones mutató gyakorlatilag stagnált, de az S&P 500 indexe fél százalékos, míg a Nasdaq mutató egy százalékot meghaladó nyereséggel zárt. Az ázsiai piacokon ma hajnalban az óvatosság jegyében telt a kereskedés, úgy tűnik a vevők kívánnak a ma érkező amerikai munkaerőpiaci adatok előtt. További óvatosságra inti a befektetőket az USA és Kína közötti kereskedelmi konfliktus újraéleződése is. Ennek tükrében a japán Nikkei mutató gyakorlatilag tegnapi záróértéke közelében stagnált, míg a hongkongi és sanghaji börze minimális veszteséggel zárt.

Nemzetközi állampapírcsoporthoz (10 éves)		
amerikai	2,99	-2
spanyol	1,47	-1
olasz	2,92	12
portugál	1,80	2
német	0,46	-3
francia	0,79	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves államkötvények piacát csütörtökön. A német, a spanyol és az amerikai hozamok 1-3 bázisponttal csökkentek, míg a portugál 2, az olasz államadósság terhe pedig 12 bázisponttal emelkedett. A francia hozam esetében ugyanakkor nem volt kimutatható elmozdulás.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább emelkedtek az olajárak a tegnapi kereskedés folyamán. A globális benchmarknak tekintett – októberi szállítású – északi-tengeri Brent minőség másfél százalékos növekedés után 73,45 dolláros, míg a szeptemberi WTI fajta közel két százalékos emelkedéssel 68,96 dolláros hordónkénti áron zárta a csütörtöki kereskedést. Az árak növekedésének háttérében az amerikai készletek csökkenéséről érkező hírek állnak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 73,45	1,50%	Arany	\$ 1 220,10	-0,60%
WTI olaj	\$ 68,96	1,90%			

Tovább csökkent az arany árfolyama a nemzetközi tőzsdéken. A decemberi határidős arany 0,6 százalékos csökkenést követően 1 220,10 dolláros unciánkénti áron zárt, mellyel több mint egyéves mélypontra került. A csökkenés a Fed várható szeptemberi emelésről szóló kamatdöntésének tudható be.

Globális makrogazdasági hírek

Újabb kamatemelés az Egyesült Királyságban

A piaci várakozásoknak megfelelően **tegnap újra kamatot emelt a Bank of England.** Ez az elemzők szerint gyakorlatilag elkerülhetetlen volt a Brexitet övező bizonytalanságok gazdaságlassító, és a fontgyengülés inflációs hatásai miatt. A monetáris tanács tagjai egyöntetűen – 9:0 arányban – döntöttek az emelés mellett, ezzel az irányadó ráta 0,75 százalékra nőtt. Ugyanakkor a Bank of England kommunikációjának értelmében a további kamatemeléseket nem fogják sürgetni az Egyesült Királyságban.