



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.25.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött.
- A BUX 5,4 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,26 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést tegnap.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálást és 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 60 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,14 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS egy bázispontos mérséklődést követően a 89-es értéken tartózkodik.
- Kedden növekedtek a részvényindexek a nemzetközi értékpapírpiacokon.
- Csekély mértékű, vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves államkötvények piacát kedden.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 73,44 USD/hordó [+0,52%];
 - WTI olaj 68,52 USD/hordó [+0,92%];
 - Arany 1 225,50 USD/uncia [-0,10%].
- A londoni IHS Markit gazdaságkutató intézet tegnapi közleménye szerint júliusban lassult az eurózána gazdasági növekedése.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,47	25,63	4,2974	259,58	278,45
30 napja	325,53	25,90	4,3433	281,65	277,97

Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a dollár esetében e szint felett 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 5,4 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,26 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést tegnap. A hazai blue chippek közül a MOL gyengüléssel, a többi vizsgált vezető részvény kismértékű emelkedéssel zárta a napot. A régiós tőzsdeindexekben – a török mutató kivételével – pozitív elmozdulást könyveltek el kedden.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 050	-0,26%
BUMIX	3 770,08	-1,36%
OTP Bank	10 000	0,05%
Richter	4 810	0,33%
Magyar Telekom	401	0,12%
MOL	2 680	-0,74%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

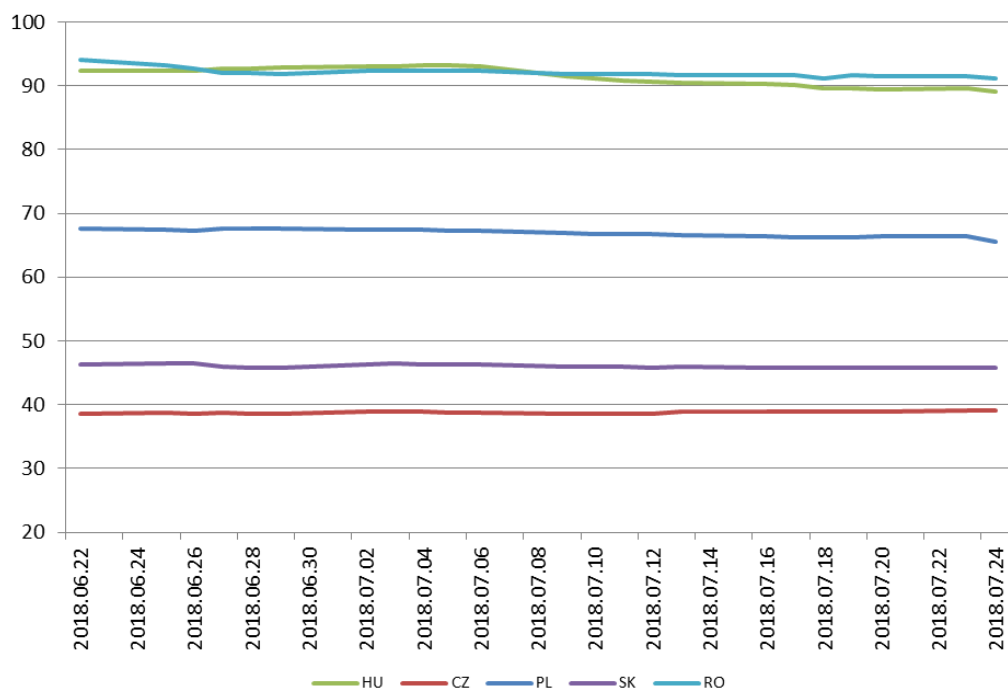
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig stagnálást és 1-2 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 60 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,14 százalék lett. A magyar 5 éves CDS egy bázispontos mérséklődést követően a 89-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok közül a román és a cseh adósságfinanszírozás terhe nem változott. A lengyel és a szlovák államkötvények hozama 1 bázisponttal lejjebb került.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,17	-1
Románia Y10	5,11	0
Csehország Y10	2,09	0
Szlovákia Y8	0,05	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,14	0
M6	0,19	-1
M12	0,505	0
Y3	1,75	0
Y5	2,78	1
Y10	3,405	2
Y15	3,835	1
Bubor ON	-0,01	0
5 év CDS	89	-1

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	388	0,86%
FTSE 100	7 709	0,70%
DAX	12 689	1,12%
S&P 500	2 820	0,48%
DJIA	25 242	0,79%
Nikkei 225	22 614	0,46%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedden a nemzetközi értékpapírpiacokon jellemzően növekedtek a részvényindexek. Európában valamennyi vizsgált részvényindex jelentősen emelkedett. Az árfolyamok növekedését elsősorban a pénzügyi részvények

árfolyamának száguldása, illetve az eurózóna előzetes – a várakozásoknál kedvezőbb – feldolgozóipari adatai okozták. A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,9 százalékos növekedése az elmúlt egy hónap legnagyobb napon belüli árfolyamelkedését jelenti, míg a londoni FTSE 100 index 0,7 százalékos emelkedésével az elmúlt másfél hónap legmagasabb szintjét érte el. A német DAX az előző napi visszaesést korigálva 1 százalék feletti pluszban zárt. Az Amerikai Egyesült Államokban a várakozásoknál kedvezőbb második negyedéves vállalati jelentések alakították a kereskedést. A legjelentősebb vállalatok közül a Google árfolyama 3,89 százalékkal növekedett. A jó vállalati eredmények a Dow Jones árfolyamát 0,79 százalékkal, S&P 500 indexét 0,48 százalékkal hajtották felfelé. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index ugyanakkor csekély mértékben bár, de tovább esett. Az ázsiai piacok követték az európai és az amerikai tőzsdék fejleményeit. A legnagyobb nyereséget a japán és a hongkongi tőzsde könyvelte el. A tokiói Nikkei az előző naphoz hasonló mértékű, 0,46 százalékos többlettel zárta a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,95	-1
spanyol	1,32	0
olasz	2,67	3
portugál	1,78	1
német	0,39	-1
francia	0,70	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csekély mértékű, vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves államkötvények piacát kedden. Az amerikai, a német és a francia állampapírok hozama egyaránt 1 bázisponttal mérséklődött, a spanyol papíré stagnált. A portugál és az olasz államadósság terhe növekedett, utóbbi nagyobb mértékben, 3 bázisponttal.

Olaj- és aranyárfolyam

Nőttek az olajárak a tegnapi kereskedési napon. Az előző napi enyhe visszaesést követően mindkét olajfajta árfolyama ismét emelkedett. A két benchmark közül az amerikai WTI fajta ára növekedett erőteljesebben, közel 1 százalékkal annak hatására, hogy az Amerikai Kőolaj Intézet legfrissebb közleménye szerint az elmúlt héten csökkentek az USA nyersolaj és üzemanyag készletei.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 73,44	0,52%	Arany	\$ 1 225,50	-0,10%
WTI olaj	\$ 68,52	0,92%			

Csökkent az arany árfolyama a határidős piacokon. A nemesfém ára azért kezdett ismét csökkenni, mert a globális aranykészletek emelkedése ellensúlyozta az amerikai elnök Donald Trumpnak a kamatlábakat és a dollárt érintő kijelentései nyomán gyengülő dollár árfolyamnövelő hatását. Az

augusztusi határidős arany végül 0,10 százalékos veszteséggel, 1 225,50 dolláros unciánkénti áron zárta a tegnapi kereskedést.

Globális makrogazdasági hírek

Lassuló növekedés az eurózónában

A londoni IHS Markit gazdaságkutató intézet tegnapi közleménye szerint júliusban lassult az **eurózóna gazdasági növekedése**. A szolgáltatóipari és feldolgozóipari adatok összesítésével képzett kompozit beszerzésimenedzser-index (BMI) júliusi értéke 54,3 pontra csökkent a júniusi 54,9-hoz képest. A csökkenés a szolgáltatószektor visszaesésének tudható be, míg a feldolgozóipari index növekedni tudott. Az üzleti kilátások szintén romlottak, amit elemzők a kereskedelmi háborúk miatti aggodalmak felerősödésével magyaráznak.