



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.08.08.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza viszonylatában erősödött.
- A BUX 7,2 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, 0,46 százalékos mínuszban zárt kedden.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben kismértékű elmozdulásokat könyveltek el, hosszú lejáraton stagnálás és 1-2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 50 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,09 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal feljebb kerülve a 90-es értéken tartózkodik.
- A hazai fogyasztói árak 3,4 százalékkal emelkedtek 2018 júliusában.
- Ázsiát kivéve pozitív napot zártak a világ vezető tőzsdéi tegnap.
- Vegyesen mozogtak a 10 éves állampapírok hozamai kedden.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 74,65 USD/hordó [+1,21%];
  - WTI olaj 69,17 USD/hordó [+0,23%];
  - Arany 1 218,00 USD/uncia [+0,02%].
- A kínai külkereskedelmi többlet jelentősen csökkent 2018 júliusában.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	319,78	25,58	4,2571	259,58	275,22
30 napja	323,38	25,84	4,3116	277,19	275,18

Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza viszonylatában erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank ellenében a 30 napos szintje alatt, a dollárral szemben e szint felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzse

A BUX 7,2 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, 0,46 százalékos mínuszban zárt kedden. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP árfolyama nem változott, a Richter és a MOL esetében mérséklődést regisztráltak, míg a Magyar Telekom 3,50 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést. A régiós részvényindexek – a cseh mutató kivételével – növekedéssel zártak.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 088	-0,46%
BUMIX	3811,58	-0,14%
OTP Bank	10650	0,00%
Richter	5115	-2,39%
Magyar Telekom	414	3,50%
MOL	2852	-0,77%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

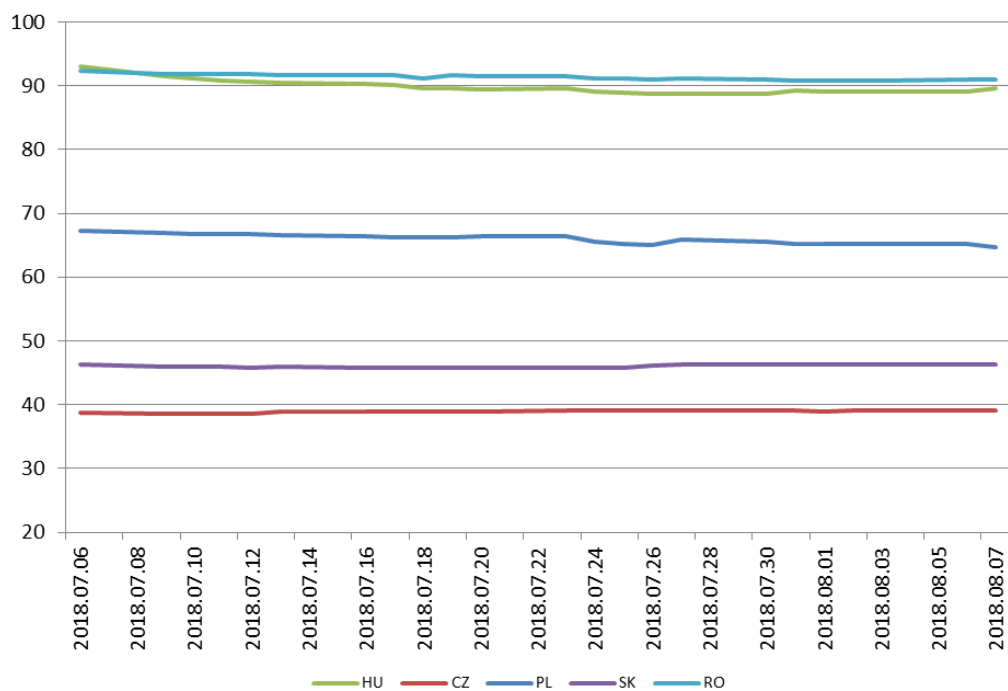
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben kismértékű elmozdulásokat könyveltek el, hosszú lejáraton stagnálás és 1-2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 50 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,09 százalék lett. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal feljebb kerülve a 90-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírpiacok közül a cseh adósságfinanszírozás terhében nem történt kimutatható változás, a 10 éves lengyel államkötvény hozama egy bázisponttal feljebb került, míg a román és a szlovák hozamok egyaránt 2 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,13	1
Románia Y10	4,99	-2
Csehország Y10	2,21	0
Szlovákia Y8	0,61	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,11	-1
M6	0,27	-2
M12	0,425	1
Y3	1,575	0
Y5	2,815	1
Y10	3,35	2
Y15	3,865	2
Bubor ON	-0,04	0
5 év CDS	90	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### Nőtték a fogyasztói árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 júliusában 3,4 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak az egy évvel korábbi bázishoz viszonyítva. A legnagyobb mértékű növekedést a járműüzemanyagok és a dohányárak esetében mérték. A 2018. júniusi adathoz képest 0,3 százalékos emelkedést regisztráltak.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	390	0,47%
FTSE 100	7 718	0,71%
DAX	12 648	0,40%
S&P 500	2 858	0,28%
DJIA	25 629	0,50%
Nikkei 225	22 644	-0,08%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Ázsiát kivéve pozitív napot zártak a világ vezető tőzsdéi.** Az öreg kontinens meghatározó tőzsdeindexei felfelé mozogtak a keddi kereskedés folyamán. Az általánosan kedvező vállalati beszámolók, úgy tűnik, pillanatnyilag háttérbe szorították a kereskedelmi háborútól való félelmeket. Elsősorban a nyersanyag-kitermelő vállalatok és a bankpapírok teljesítettek jól a parketten. A frankfurti DAX 0,4 százalékot, a londoni FTSE 0,7 százalékot tudott emelkedni – köszönhetően a gyengülő fontnak is – de más piacok, mint az olasz, vagy a francia ennél nagyobb, 1 százalék körüli, vagy a fölötti nyereséget értek el. Az Amerikai Egyesült Államokban folytatódott a részvények áremelkedése, igaz annak mértéke többnyire elmaradt az európai piacok eredményétől. A nap egyik kiemelkedő története a Tesláé volt, amely Elon Musk részvényvisszavásárlási megjegyzését követően 11 százalékot drágult. Ázsiában viszont vegyesen teljesítettek az indexek. A shanghai tőzsde folytatta esését, de Hong Kong kismértékben emelkedni tudott. A tokiói részvénypiac a kereskedés legvégére fordult minimálisan negatív tartományba, így 0,1 százaléknál kisebb veszteséggel zárt.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,97	3
spanyol	1,41	-2
olasz	2,87	-3
portugál	1,75	0
német	0,41	2
francia	0,74	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen mozogtak a 10 éves állampapírok hozamai kedden.** A vizsgált nemzetközi államkötvények tegnapi kereskedése során nem történtek jelentős elmozdulások, a megfigyelt papírok hozamai maximum 3 bázisponttal emelkedtek vagy csökkentek. A spanyol és az olasz állampapírok esetében történt hozamcsökkenés, előbbi kötvényeknél 2, utóbbiaknál pedig 3 bázisponttal. Hozamemelkedés volt megfigyelhető viszont az amerikai papírok esetében, ahol ez az elmozdulás 3 bázispontos volt. Szintén nőtt a német és a

francia államadósság-finanszírozás terhe, 2-2 bázisponttal. A portugál papírok hozamának változása az 1 bázispontot sem érte el.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Tovább tart az olaj benchmarkok áremelkedése.** Az előző napi trend folytatásaként – és hasonló okokból – kedden is drágult a nyersolaj ára a nemzetközi határidős piacokon. Az amerikai WTI olajfajta 16 centtel, vagy 0,2 százalékkal, míg a globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta ára ennél jelentősebben, 90 centtel, azaz 1,2 százalékkal kerül többre mint egy nappal korábban.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 74,65	1,21%	Arany	\$ 1 218,00	0,02%
WTI olaj	\$ 69,17	0,23%			

**Csekély mértékben drágult az arany ára.** Az előző napi árcsökkenés után a dollár gyengülése rövid távon lökést adott az áremelkedéshez a nemesfém határidős kereskedésében. Ugyanakkor a részvénykereskedelem továbbra is vonzó hozamokat biztosít a befektetőknek, így az arany kereslete tartósan gyenge maradt az elmúlt hónapokban.

### Globális makrogazdasági hírek

#### Csökkenő kínai külkereskedelmi többlet

A kínai központi vámhatóság hivatalos adatai alapján 2018. júliusban jelentősen csökkent az ország külkereskedelmi többlete az előző hónaphoz képest. Az export volumene júliusban 12,2 százalékkal, míg júniusban 11,3 százalékkal nőtt, ugyanakkor az import növekedése júliusban már 27,3 százalékot is elért az előző havi 14,1 százalékos növekedéssel szemben. Ennek következtében **a kínai külkereskedelmi többlet a júniusi 41,6 milliárd dollárról 28,0 milliárd dollárra csökkent**, melynek mértéke meghaladta az elemzői várakozásokat. A folyamat mögött az USA-val kiéleződő kereskedelmi háború bejelentett szankciói állhatnak.