



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.06.28.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frank és a dollár viszonylatában erősödött.
- A BUX 9,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,67 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton többnyire csökkenő hozamok voltak megfigyelhetők.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal feljebb kerülve a 93-as értéken áll.
- A 2018. március-májusi időszakban a 15-64 évesek foglalkoztatási rátája 69,1 százalékra nőtt Magyarországon.
- A 2018. március-májusi időszakban a munkanélküliségi ráta 0,7 százalékponttal 3,7 százalékra mérséklődött hazánkban.
- Szerdán ellentétes irányú mozgások jellemezték a világ vezető részvénytőzsdéit.
- Tegnap valamennyi megfigyelt államkötvény hozama csökkent.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 77,62 USD/hordó [+1,69%];
 - WTI olaj 72,76 USD/hordó [+3,06%];
 - Arany 1 256,10 USD/uncia [-0,30%].
- Az amerikai Kereskedelmi Minisztérium szerdai közleménye szerint 2018. májusban az Amerikai Egyesült Államokban csökkentek a tartós fogyasztási cikkek iránti új megrendelések.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 327,41 | 25,91 | 4,3477 | 259,58 | 283,29 |
| 30 napja | 320,68 | 25,91 | 4,3329 | 280,22 | 277,81 |

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frank és a dollár viszonylatában erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár ellenében a 30 napos szintje felett, a svájci frankhoz képest pedig e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintjén, a lengyel zloty e szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,67 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai napot. A hazai vezető részvények mindegyike erősödni tudott tegnap, a nap nyertese a MOL lett. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással zárták a szerdai kereskedést.

| Értékindeks | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX | 35 587 | 0,67% |
| BUMIX | 3 987,91 | -0,40% |
| OTP Bank | 9 975 | 0,40% |
| Richter | 5 105 | 0,20% |
| Magyar Telekom | 400,5 | 0,38% |
| MOL | 2 682 | 1,59% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

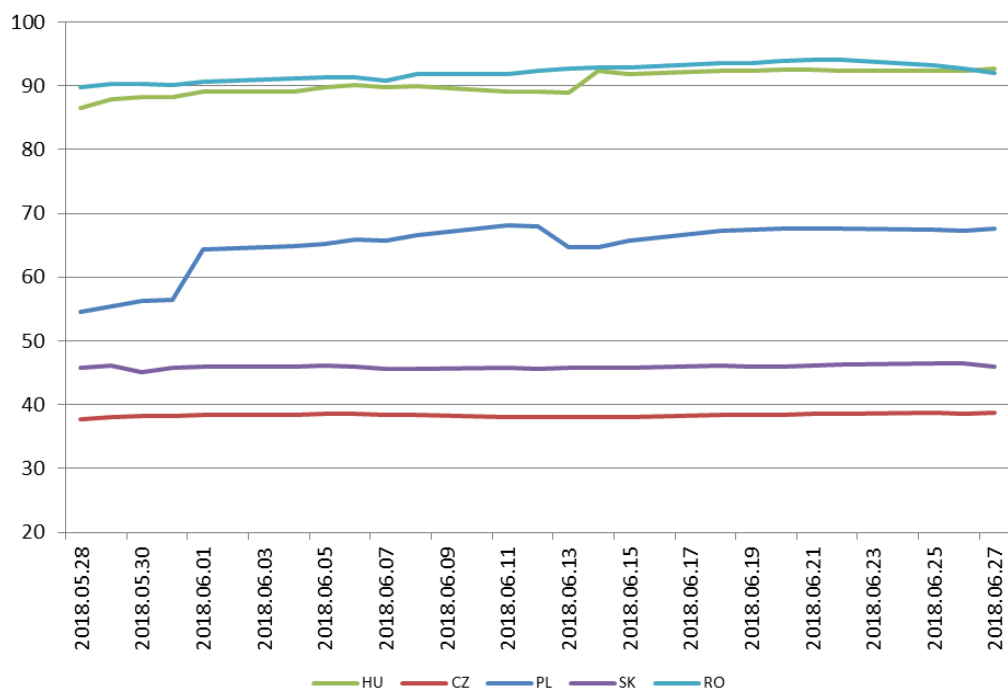
Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – 1-11 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetőek. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal feljebb kerülve a 93-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák, a lengyel és a román adósság-finanszírozás terhei 1-3 bázisponttal mérséklődtek, a cseh 10 éves állampapírhozam változatlan maradt.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 3,23 | -2 |
| Románia Y10 | 5,33 | -3 |
| Csehország Y10 | 2,20 | 0 |
| Szlovákia Y8 | 0,08 | -1 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,14 | -11 |
| M6 | 0,35 | 0 |
| M12 | 0,375 | -1 |
| Y3 | 1,845 | -3 |
| Y5 | 2,25 | -2 |
| Y10 | 3,535 | -2 |
| Y15 | 4,135 | -4 |
| Bubor ON | -0,01 | -3 |
| 5 év CDS | 93 | 1 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

64 ezer fővel dolgoztak többen, mint egy évvel korábban

A KSH tájékoztatása szerint a 2018. március-májusi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 457 ezer fő volt, ez 64 ezer fővel több mint egy évvel korábban. A 15-64 évesek foglalkoztatási rátája 69,1 százalékra nőtt. A férfiakat magasabb foglalkoztatási szint jellemezte, mint a nőket, esetükben a javulás mértéke is nagyobb volt.

3,7 százalékra mérséklődött a munkanélküliségi ráta

A 2018. március-májusi időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma az egy évvel korábbihoz viszonyítva 32 ezer fővel 171 ezerre, a munkanélküliségi ráta pedig 0,7 százalékponttal 3,7 százalékra mérséklődött. Hasonló mértékű javulás mellett a férfiakat alacsonyabb munkanélküliségi ráta jellemezte, mint a nőket.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 380 | 0,72% |
| FTSE 100 | 7 622 | 1,11% |
| DAX | 12 349 | 0,93% |
| S&P 500 | 2 700 | -0,86% |
| DJIA | 24 118 | -0,68% |
| Nikkei 225 | 22 270 | -0,01% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán ellentétes irányú mozgások jellemezték a világ vezető részvénytőzsdéit. A Wall Street a napközbeni emelkedés után mínuszban zárt annak hatására, hogy a technológiai és pénzügyi papírok árfolyamának csökkenése kioltotta az energiaszektor részvényeinek emelkedését. A technológiai szektor teljesítményét mérő Nasdaq index 1,5 százalékkal, míg a két másik benchmark, a DJIA és a S&P 500 mutató 1 százalék alatti mértékben csökkent. A befektetői magatartást alapvetően a potenciális kereskedelmi háborúval kapcsolatos megfontolások befolyásolták. Az amerikai technológiai cégekbe történő kínai befektetések kimenetele miatti aggodalmakat Donald Trump elnök szerda reggeli, enyhébb hangvételű nyilatkozata sem tudta teljesen eloszlatni. Az amerikai elnök visszafogott bejelentése, miszerint nem tervezik újabb intézkedések meghozatalát Kínával szemben, ugyanakkor megnyugtatóan hatott az európai tőzsdékre, ahol valamennyi megfigyelt benchmark index emelkedéssel zárt. A legnagyobb mértékű, 1,11 százalékos növekedést a londoni FTSE 100 tőzsdeindex esetében könyvelték el. Ázsiában – az előző naphoz hasonlóan – többnyire negatív irányba mozdultak el a tőzsdeindexek, a japán tőzsde Nikkei indexe stagnált a ma hajnali zárásakor.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|------|----|
| amerikai | 2,83 | -5 |
| spanyol | 1,36 | -4 |
| olasz | 2,83 | -8 |
| portugál | 1,85 | -3 |
| német | 0,32 | -1 |
| francia | 0,72 | -2 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tegnap valamennyi megfigyelt államkötvény hozama csökkent. A legkisebb mértékben, 1, illetve 2 bázisponttal a német és a francia papír hozama csökkent, míg a legnagyobb, 8 bázispontos visszaesést az olasz államadósság terhében regisztrálták. Az amerikai papír az elmúlt hónap legnagyobb napi hozamcsökkenését könyvelte el.

Olaj- és aranyárfolyam

Szerdán tovább emelkedett mindkét olaj benchmark árfolyama. Ismét a WTI növekedett nagyobb mértékben, több mint 3 százalékkal. A WTI árfolyama 2014 óta a legmagasabb szinten zárt annak hatására, hogy az amerikai Energia Információs Hivatal tegnapi készletjelentésében az idei év legnagyobb heti nyersolajkészlet-csökkenéséről számolt be. A befektetői magatartást emellett az amerikai fenyegetés is befolyásolta, amely szerint az iráni olajimportot november elejéig nem leállító országokkal szemben szankciókat léptet életbe.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|--------|
| Brent olaj | \$ 77,62 | 1,69% | Arany | \$ 1 256,10 | -0,30% |
| WTI olaj | \$ 72,76 | 3,06% | | | |

Tegnap tovább esett az arany ára a nemzetközi határidős piacon. A kereskedelmi feszültségek ellenére sem nő a nemesfém vonzereje. Az erős dollár és a magasabb amerikai jegybanki kamat iránti várakozások továbbra is alacsonyan tartják az árfolyamot. Az augusztusi határidős arany árfolyama heti szinten 1,4, havi szinten 3,7 százalékos visszaesést könyvelt el, és tegnap december közepe óta a legalacsonyabb szinten zárt.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai tartós fogyasztási cikkek csökkenő új megrendelése

Az amerikai Kereskedelmi Minisztérium szerdai közleménye szerint **2018. májusban az Amerikai Egyesült Államokban csökkentek a tartós fogyasztási cikkek iránti új megrendelések.** A visszaesés mértéke 0,6 százalék volt, szemben a +0,5 százalékos elemzői várakozásokkal. A legnagyobb mértékben, 1,0 százalékkal a járművek megrendelése csökkentek, ezen belül a motoroké és alkatrészeké 4,2 százalékkal, ami 2015. január óta a legnagyobb mértékű visszaesést jelenti az áprilisi 1,2 százalékos növekedést követően.