



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.06.29.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 6,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,92 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton 1-23 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 17,5 milliárd forint értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,54 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is 93-as értéken tartózkodik.
- 2018 májusában 5,3 százalékkal nőttek a hazai ipari termelői árak az előző év azonos időszaki értékéhez viszonyítva.
- Vegyesen alakultak a nemzetközi börzék mutatói csütörtökön.
- Többnyire negatív hozammozgásokat regisztráltak a 10 éves nemzetközi államkötvények esetében.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 77,85 USD/hordó [+0,30%];
  - WTI olaj 73,45 USD/hordó [+1,00%];
  - Arany 1 251,00 USD/uncia [-0,40%].
- 2018 májusában 3,2 százalékkal emelkedtek az importárak Németországban.
- A múlt héten 227 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	327,50	25,90	4,3521	259,58	281,10
30 napja	319,46	25,84	4,3026	277,27	273,91

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben 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 és a lengyel zloty e szint felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,92 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények esetében gyengülést regisztráltak, a nap vesztese 1,08 százalékos visszaeséssel a Richter volt. A régiós részvényindexek – a lengyel és a bolgár kivételével – pozitív tartományban zárták a csütörtöki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 259	-0,92%
BUMIX	3 981,14	-0,17%
OTP Bank	9870	-1,05%
Richter	5 050	-1,08%
Magyar Telekom	400	-0,12%
MOL	2 654	-1,04%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

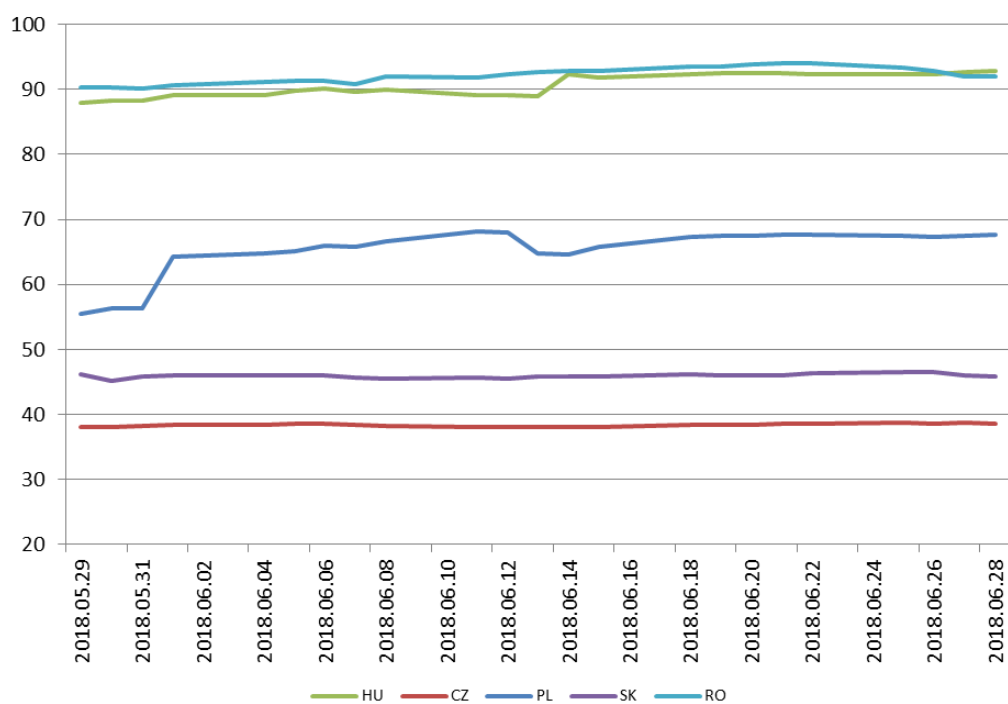
Emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-23 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 17,5 milliárd forint értékben fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,54 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is 93-as értéken áll. A régiós állampapírok közül a lengyel 10 éves adósságfinanszírozás terhe nem változott, a román hozam 2 bázisponttal mérséklődött, míg a cseh és a szlovák államkötvények hozamai 3, illetve 2 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,23	0
Románia Y10	5,31	-2
Csehország Y10	2,23	3
Szlovákia Y8	0,10	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,16	2
M6	0,36	1
M12	0,605	23
Y3	1,85	1
Y5	2,255	0
Y10	3,55	1
Y15	4,145	1
Bubor ON	-0,03	-2
5 év CDS	93	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 5,3 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 májusában 5,3 százalékkal nőttek az ipari termelői árak az előző év azonos időszaki értékéhez viszonyítva. A belföldi értékesítési árak átlagosan 5,4 százalékkal nőttek, ezen belül a hattizednyi súlyt képviselő feldolgozóipar árai 5,4, a több mint egyharmadnyi súlyú energiaipar árai 5,9 százalékkal emelkedtek az egy évvel korábbihoz képest. Az ipar exportértékesítési árai 5,2 százalékkal nőttek az előző év májusához képest.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	377	-0,82%
FTSE 100	7 616	-0,08%
DAX	12 177	-1,39%
S&P 500	2 716	0,62%
DJIA	24 216	0,41%
Nikkei 225	22 304	0,15%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen alakultak a nemzetközi börzék mutatói csütörtökön.** A pénzügyi és a technológiai szektorok erősödésének köszönhetően véget ért a tengerentúli tőzsdék 13 napja tartó lejtmenete, a benchmark indexek fél százalék körüli pozitív elmozdulással zártak. Az S&P 500 mutató 0,62, a Nasdaq kompozit index 0,79 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést. A Dow Jones esetében 0,41 százalékos emelkedést regisztráltak, azonban értéke így is a 200 napos mozgóátlag alatt maradt. A befektetők óvatosságát még mindig az Amerikai Egyesült Államok és főbb kereskedelmi partnerei közötti feszültség okozza, mely meghatározta a nyugat-európai börzék hangulatát is. A benchmark mutatók negatív elmozdulással zártak: a páneurópai Stoxx 600 index 0,82 százalékkal korrigálta vissza a szerdai nyereségét, a londoni FTSE 100 mutató 0,08, míg a német DAX jelentősebb, 1,39 százalékos mínuszba került. Az ázsiai tőzsdemutatók eltérő irányban mozogtak a péntek hajnali kereskedésben. A tokiói Nikkei mindössze 0,15 százalékos pluszban zárt, melynek hátterében a szállítás és az olajipar gyengélkedése állt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,85	2
spanyol	1,37	1
olasz	2,79	-4
portugál	1,82	-3
német	0,32	-1
francia	0,70	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többnyire negatív hozammozgásokat regisztráltak a 10 éves nemzetközi államkötvények esetében.** Az amerikai és a spanyol államadósság terhe 2, illetve 1 bázisponttal feljebb került, azonban a többi vizsgált állampapír hozamában 1-4 bázispontos mérséklődést könyveltek el.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Ismét emelkedtek az olaj benchmarkok árfolyamai.** Az északi-tengeri Brent ára változatlanul a legmagasabb szintjén áll 2014 óta, 0,3 százalékos emelkedéssel 77,85 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A WTI minőség 1 százalékkal feljebb kerülve 73,45 dolláron zárt. A háttérben továbbra is az iráni olajimporttal kapcsolatos esetleges amerikai szankciók állnak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 77,85	0,30%	Arany	\$ 1 251,00	-0,40%
WTI olaj	\$ 73,45	1,00%			

**Tovább csökkent az arany árfolyama.** A nemesfém 0,4 százalékos visszaesést követően 1 251 dolláros unciánkénti áron zárt csütörtökön. A negyedik napja tartó trend a leghosszabb negatív szakasz az elmúlt öt hónapban az erős dollár következtében.

## Globális makrogazdasági hírek

### Emelkedő német importárak

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) mai tájékoztatása szerint **2018 májusában 3,2 százalékkal emelkedtek az importárak Németországban** az előző év azonos időszakához képest. A 2018. áprilisi adathoz viszonyítva 1,6 százalékos növekedést regisztráltak.

### Amerikai munkaerőpiaci adatok

Az amerikai munkaügyi hivatal tájékoztatása alapján, a szezonálisan kiigazított adatok szerint **a múlt héten 227 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban,** 9 ezer fővel többen mint az azt megelőző héten. A négyhetes mozgóátlag 222 ezerre emelkedett.