



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.06.04.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfőre a forint árfolyama az euróhoz képest gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött.
- A BUX 9,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,69 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes irányú, 1 bázispontos elmozdulásokat, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos csökkenést tapasztalhattunk a hozamok tekintetében.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázispontot növekedve a 89-es értéken tartózkodik.
- Pozitív napot zártak a vizsgált nemzetközi részvényindexek pénteken.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 76,79 USD/hordó [-1,00%];
  - WTI olaj 65,81 USD/hordó [-1,80%];
  - Arany 1 299,30 USD/uncia [-0,40%].
- A múlt héten 223 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban, a munkanélküliségi ráta 3,8 százalékkal csökkent.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	320,05	25,81	4,2992	259,58	273,72
30 napja	313,77	25,45	4,2638	262,56	261,64

Hétfőre a forint árfolyama az euróhoz képest gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár viszonylatában a 30 napos szintje felett, a svájci frank e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,69 százalékos növekedéssel fejezte be a múlt hét végi kereskedést. A hazai blue chippek – a gyengülő Richter kivételével– erősödéssel zárták az előző hetet. Jelentős, 2 bázispontot meghaladó emelkedést mértek az OTP Bank és a MOL esetében is. A régiós részvényindexek vegyesen teljesítettek pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 953	1,69%
BUMIX	4122,88	-0,19%
OTP Bank	10070	2,76%
Richter	5245	-1,96%
Magyar Telekom	420	1,20%
MOL	2644	2,56%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

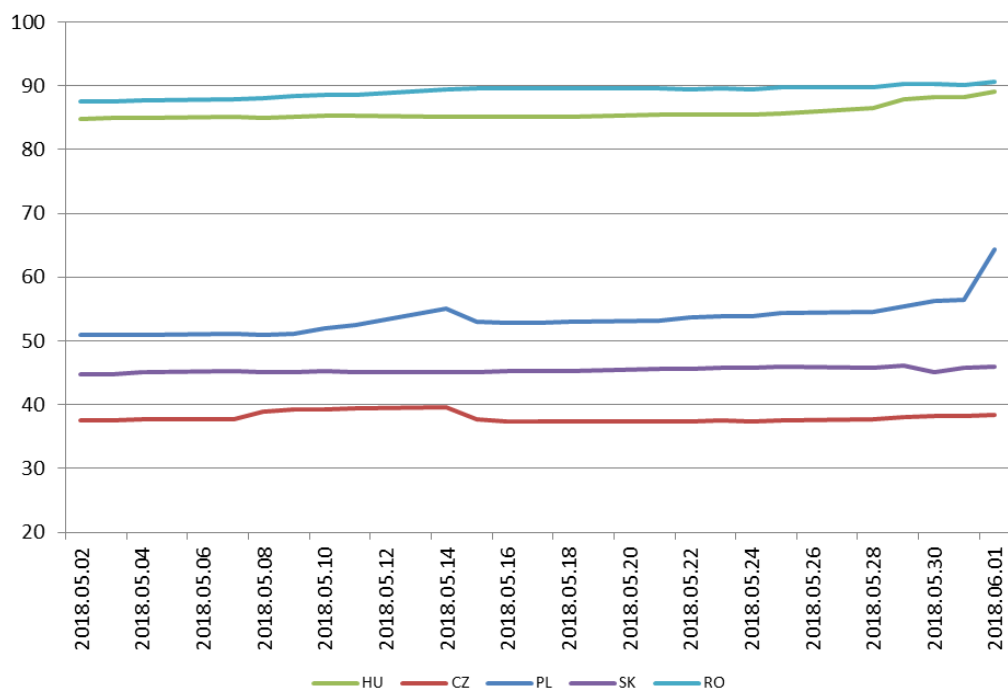
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes irányú, 1 bázispontos elmozdulásokat, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos csökkenést tapasztalhattunk a hozamok tekintetében. A magyar 5 éves CDS 1 bázispontot növekedve a 89-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román adósság-finanszírozás terhe stagnált, a lengyel és a szlovák hozamokban 3-6 bázispontos csökkenést mértek, valamint a cseh kötvények hozamai 4 ponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,25	-3
Románia Y10	4,94	0
Csehország Y10	1,95	4
Szlovákia Y8	0,18	-6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,15	-1
M6	0,14	0
M12	0,245	1
Y3	1,145	-1
Y5	1,625	-2
Y10	3,115	-3
Y15	3,905	-1
Bubor ON	0,01	2
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	387	1,01%
FTSE 100	7 702	0,31%
DAX	12 724	0,95%
S&P 500	2 735	1,08%
DJIA	24 635	0,90%
Nikkei 225	22 476	1,37%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pozitív napot zártak a vizsgált nemzetközi részvényindexek pénteken.** Mindez a kedvező amerikai munkaerőpiaci adatoknak köszönhető, melyek jócskán felülmúlták a várakozásokat. A Dow Jones a nap végére közel 1 százalékos, az

S&P 500 index pedig több mint 1 százalékos nyereséggel zárt. A technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index másfél százalékos pluszban fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A megfigyelt nyugat-európai tőzsdemutatók közül a páneurópai Stoxx 600 index 1,01 százalékkal, a londoni FTSE 100 mutató 0,31 százalékkal, míg a német DAX 0,95 százalékkal került feljebb a nap végére. A tokiói benchmark mutató, a Nikkei 1,37 százalékos nyereséggel fejezte be a kereskedést ma hajnalban; ebből is látszik, hogy az ázsiai befektetői hangulatot a kereskedelmi háború okozta aggodalmak mellett inkább a pozitív amerikai munkaerőpiaci adatok határozták meg.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,90	7
spanyol	1,45	-4
olasz	2,74	-10
portugál	1,89	-7
német	0,38	3
francia	0,71	6

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Vegyes hozammozgások jellemezték a 10 éves állampapírok piacát a múlt hét utolsó kereskedési napján.** A legnagyobb – 10 bázispontos – hozamcsökkenést az olasz államadósság finanszírozás terhében regisztrálták, ezt követte 7 bázispontos mérséklődéssel a portugál, majd 4 bázisponttal lejjebb kerülve a spanyol állampapír. Mindeközben a német államadósság finanszírozás terhe 3, a francia 6, az amerikai pedig 7 bázisponttal került feljebb.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Eséssel zártak az olajárak a pénteki kereskedés végére.** A augusztusi jegyzésű Brent 1 százalékos csökkenést követően 76,79 dolláros, míg a júliusi határidős WTI fajta 1,8 százalékos veszteséget elkönyvelve 65,81 dolláros hordónkénti áron zárt. Ezzel a hét egészét tekintve a Brent minőség 0,4 százalékos, május hónapot tekintve pedig 3,2 százalékos nyereséggel fejezte be a kereskedést. A WTI benchmark ugyanakkor a hetet 4,9 százalékos, május hónapot tekintve pedig 2,2 százalékos veszteséggel zárta. A benchmarkok pénteki csökkenése a megnövekedett amerikai kőolajkészletekről érkező adatoknak, továbbá az OPEC tagországok termelésbővítéssel kapcsolatos híreknek köszönhető.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 76,79	-1,00%	Arany	\$ 1 299,30	-0,40%
WTI olaj	\$ 65,81	-1,80%			

**Csekély veszteséget könyvelt el az arany ára pénteken;** az augusztusi jegyzésű nemesfém árfolyamát a kedvező munkaerőpiaci adatok hatására erősödő dollárindex befolyásolta. Az arany unciánkénti ára végül 0,40 százalékos csökkenést követően 1 299,30 dolláron zárt.

## Globális makrogazdasági hírek

Amerikai  
munkaerőpiaci  
adatok

**A május 25-i héten** a szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző heti adathoz képest 14 ezerrel többen, **223 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban**. A négyhetes mozgóátlag – 500 fős csökkenést követően – 242 250 lett. A munkanélküliségi ráta pedig 3,8 százalékkal csökkent.