



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.08.02.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár esetében gyengült, a svájci frank ellenében viszont erősödött.
- A BUX 8,1 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, 1,30 százalékos növekedéssel zárt szerdán.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben 2-5 ponttal mérséklődtek a hozamok, hosszú lejáraton pedig 1-4 bázispontos hozamnövekedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken tartózkodik.
- Nőtt a külkereskedelmi termékforgalom 2018 májusában, a kivitel volumene változatlan maradt, a behozatal 2,4 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakáét.
- A részvényindexek csökkenése jellemezte tegnap a világ legnagyobb értéktőzsdéit.
- A vizsgált 10 éves államkötvények hozamai emelkedtek a szerdai kereskedési napon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 74,25 USD/hordó [0,00%];
 - WTI olaj 67,66 USD/hordó [-1,63%];
 - Arany 1 227,60 USD/uncia [-0,50%].
- Az IHS Markit gazdaságkutató intézet legfrissebb közleménye szerint 2018 harmadik negyedévét is visszafogott növekedéssel indította az eurózóna feldolgozóipara.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	320,79	25,57	4,2627	259,58	275,38
30 napja	327,17	26,12	4,3960	282,60	280,58

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár esetében gyengült, a svájci frank ellenében viszont erősödött. A hazai fizetőeszköz mind az euró, mind a dollár, mind a svájci frank esetében a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szintje alatt áll.

Növekedéssel zárt a BUX

A BUX 8,1 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, 1,30 százalékos növekedéssel zárt szerdán. A hazai blue chippek pozitívan teljesítettek tegnap: a nap nyertese a MOL lett, miután 2,15 százalékos növekedést ért el. A régiós tőzsdeindexek esetében vegyes elmozdulások voltak megfigyelhetők a szerdai kereskedési nap végére.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 208	1,30%
BUMIX	3835,51	-0,67%
OTP Bank	10490	1,65%
Richter	4970	0,20%
Magyar Telekom	398,5	0,63%
MOL	2750	2,15%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

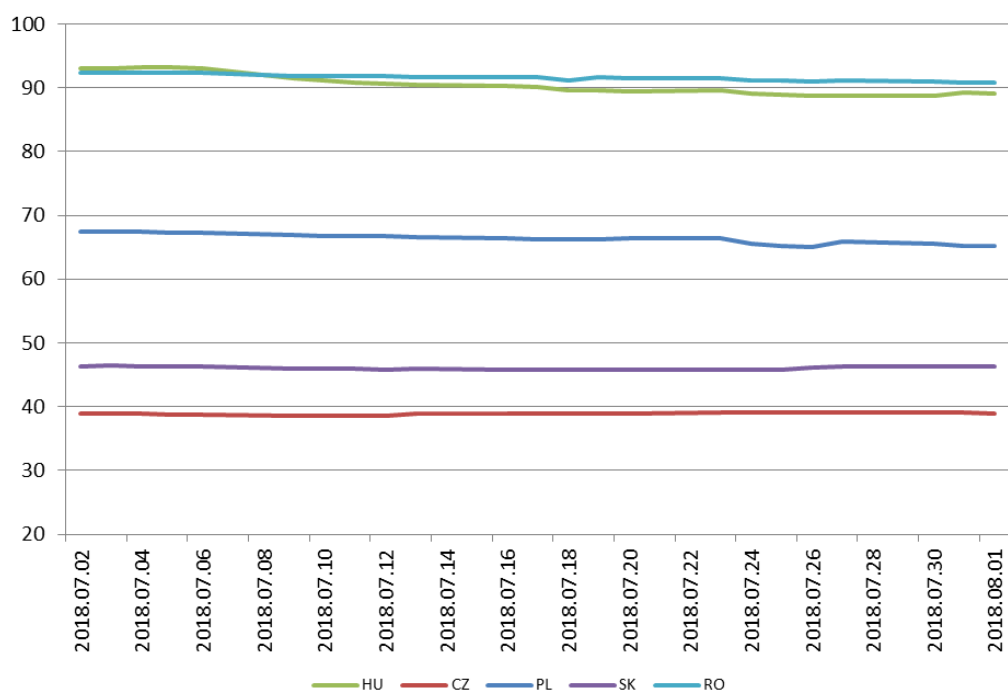
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben 2-5 ponttal mérséklődtek a hozamok, hosszú lejáraton pedig 1-4 bázispontos hozamnövekedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok esetében vegyes elmozdulásokat mértek: a román és a lengyel hozamok 3 bázisponttal kerültek lejjebb, a szlovák és a cseh adósságfinanszírozás terhe 1, illetve 3 ponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,16	-3
Románia Y10	4,97	-3
Csehország Y10	2,20	3
Szlovákia Y8	0,68	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,10	-2
M6	0,29	-3
M12	0,415	-5
Y3	1,545	1
Y5	2,695	4
Y10	3,255	2
Y15	3,75	2
Bubor ON	-0,03	0
5 év CDS	89	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Nőtt a külkereskedelmi termékforgalom

A Központi Statisztikai Hivatal mai tájékoztatása szerint nőtt a külkereskedelmi termékforgalom 2018 májusában, a kivitel volumene változatlan maradt, a behozatal 2,4 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakáét. Az aktívum 596 millió euró volt, amely 226 millió euróval kevesebb a 2017. májusinál. A naptárhatással kiigazított adatok szerint a kivitel értéke 3,5, a behozatalé 4,4 százalékkal emelkedett. A külkereskedelmi mérleg többlete 3,2 milliárd euró volt 2018 első öt hónapjában.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	390	-0,45%
FTSE 100	7 653	-1,24%
DAX	12 737	-0,53%
S&P 500	2 813	-0,10%
DJIA	25 334	-0,32%
Nikkei 225	22 512	-1,03%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A részvényindexek csökkenése jellemezte tegnap a világ legnagyobb értéktőzsdéit. A tengerentúli tőzsdeindexek mozgását elsősorban az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kamatdöntése és a Kínával szemben bevezetendő vámintézkedések fejleményei határozták meg. Bár a Fed változatlanul hagyta a jegybanki kamatlábat, egyúttal jelezte az emelés közeli bekövetkeztét. A kereskedelmi háborúval kapcsolatos aggodalmakat azon elnöki tanácsadóktól érkezett javaslat erősítette fel, amely a korábbi 10 százalékos helyett 25 százalékos vámtételt helyezett kilátásba a kínai forgalom jelentős részére. Az S&P 500 és a DJIA árfolyama egyaránt visszaesett, ugyanakkor a technológiai részvények gyűjtőindexének, a Nasdaqnak sikerült megtörnie az eddigi negatív trendet, elsősorban az Apple jó vállalati eredményeinek köszönhetően. Az európai börzék hangulatára is az amerikai-kínai kereskedelmi feszültség nyomta rá a bélyegét, a londoni, a frankfurti és a párizsi index egyaránt visszaesett. A londoni FTSE 100 árfolyama több mint 1 százalékkal csökkent, a legnagyobb visszaesést a bányászati részvények szenvedték el, tekintettel arra, hogy Kína a világ legnagyobb rézfelhasználója. Az ázsiai tőzsdékre szintén az USA-Kína közötti kereskedelmi feszültségek fejleményei voltak a legnagyobb hatással, a kínai részvények mintegy 2 százalékos csökkenést könyvelhettek el, de a japán Nikkei is több mint 1 százalékkal csúszott vissza szerdai, közel kéthetes csúcspontjára.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	3,00	4
spanyol	1,48	6
olasz	2,80	6
portugál	1,78	4
német	0,49	5
francia	0,79	6

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált 10 éves államkötvények hozamai emelkedtek a szerdai kereskedési napon. A növekedés mértéke valamennyi vizsgált államadósság terhe esetében meghaladta az előző napi hozamcsökkenést. Az egyes papírokat tekintve az elmozdulás mértéke szűk sávban, 4-6 bázispont között mozgott.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább csökkent szerdán a nyersolaj ára tegnap a nemzetközi piacokon. A Brent olajfajta ára az előző napi szinten maradt, ugyanakkor az amerikai benchmark WTI fajta ára jelentősen, 1,63 százalékkal esett vissza. Az USA Energia Információs Hivatalának (EIA) tegnapi jelentése váratlanul nagy, 3,8 millió hordós hazai készletnövekedésről számolt be a heti kitermelés csökkenésével egyidejűleg. Az Amerikai Kőolaj Intézet (API) kedden szintén jelentős készletemelkedésről számolt be.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 74,25	0,00%	Arany	\$ 1 227,60	-0,50%
WTI olaj	\$ 67,66	-1,63%			

Szerdán ismét csökkent az arany árfolyama a nemzetközi tőzsdéken. A decemberi határidős arany 0,5 százalékos csökkenést követően 1 227,60 dolláros unciánkénti áron zárt. A zárást követően az elektronikus kereskedésben a Fed kamatdöntése és a várható szeptemberi emelés bejelentése hatására felfelé kezdett elmozdulni. A magasabb kamatláb csökkenti a nemesfém vonzerejét és erősíti a dollárt. A nemesfém ára már a negyedik egymást követő hónapban csökkent.

Globális makrogazdasági hírek

Visszafogott feldolgozóipari növekedés az eurozónában

Az IHS Markit gazdaságkutató intézet legfrissebb közleménye szerint 2018 harmadik negyedét is visszafogott növekedéssel indította az eurózána feldolgozóipara. A beszerzési menedzser index júliusi értéke 55,1 ponton áll, ami csekély javulás a 18 havi mélypontot jelentő júniusi 54,9 pont után, és több mint 5 ponttal elmarad a tavalyi év végén mért rekordtól. Az új export megrendelések közel kétéves mélyponton vannak a kereskedelmi háborúk miatti aggodalmak közepette.