



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2018.06.20.

#### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 13,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,50 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – 1 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 2-5 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 52 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,15 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 92-es értéken áll.
- Folytatódtak a negatív trendek a vizsgált nemzetközi tőzsdék túlnyomó többségénél tegnap.
- Jellemzően csökkenő hozammozgásokat regisztráltak a 10 éves államkötvények hozamaiban kedden.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 75,08 USD/hordó [-0,40%];
  - WTI olaj 65,07 USD/hordó [-1,20%];
  - Arany 1 278,60 USD/uncia [-0,10%].
- Az Európai Központi Bank elnöke tegnapi sajtótájékoztatóján hangsúlyozta, hogy az euróövezet gazdasága továbbra is növekedési pályán halad.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	321,78	25,80	4,3038	259,58	277,87
30 napja	317,66	25,68	4,2891	270,62	269,33

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 13,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,50 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények esetében gyengülést regisztráltak, a nap vesztese 2,19 százalékos visszaeséssel a MOL volt. A régiós részvényindexek – a török és a bolgár kivételével – negatív tartományban zárták a keddi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 972	-1,50%
BUMIX	4 031,9	-0,21%
OTP Bank	9 600	-1,44%
Richter	5 205	-1,42%
Magyar Telekom	411	-0,60%
MOL	2 594	-2,19%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

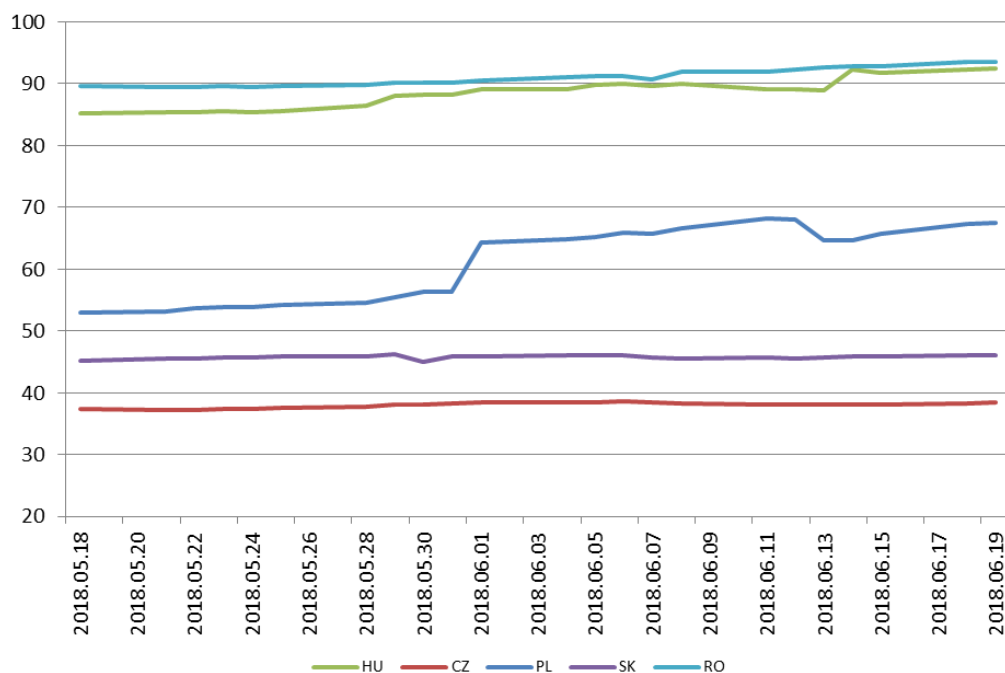
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – 1 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 2-5 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 52 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,15 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 92-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel, a román és a szlovák adósság-finanszírozás terhei 1-8 bázisponttal csökkentek, a cseh 10 éves állampapírhozam 2 bázisponttal került fejebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,17	-8
Románia Y10	5,00	-1
Csehország Y10	2,17	2
Szlovákia Y8	0,08	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,18	1
M6	0,18	0
M12	0,365	1
Y3	1,605	5
Y5	2,095	3
Y10	3,485	2
Y15	4,2	0
Bubor ON	0,03	0
5 év CDS	92	0

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	383	-0,70%
FTSE 100	7 604	-0,36%
DAX	12 678	-1,22%
S&P 500	2 763	-0,40%
DJIA	24 700	-1,15%
Nikkei 225	22 555	1,24%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Folytatódtak a negatív trendek a vizsgált nemzetközi tőzsdék túlnyomó többségénél tegnap. Az amerikai-kínai kereskedelmi háború továbbra is visszafogja a nemzetközi piacokon történő kereskedés mértékét, ezért a főbb nyugat-európai és tengerentúli tőzsdemutatók egyaránt negatív tartományban

zártak. A Dow Jones index 1,15 százalékos esést, míg a S&P 500 csaknem 0,4 százalékkal csökkent a keddi kereskedési nap végére. A Stoxx 600 páneurópai gyűjtőindex 0,7 százalékkal került lejjebb, de a londoni és a frankfurti tőzsdék is negatív tartományban zártak. Előbbi 0,36 százalékos, utóbbi 1,22 százalékos veszteséget könyvelt el a nap végére. Az ázsiai tőzsdék ugyanakkor kezdik visszakorrigálni a hét eleji veszteségüket, ma hajnalban a Nikkei értéke 1,24 százalékkal került feljebb az előző napi záróértékéhez képest.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,89	-3
spanyol	1,25	-2
olasz	2,56	0
portugál	1,74	-1
német	0,37	-3
francia	0,71	-2

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Jellemzően csökkenő hozammozgásokat regisztráltak a 10 éves államkötvények hozamaiban kedden.** A portugál adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal, a francia és a spanyol egyaránt 2, míg az amerikai és a német államkötvények hozama 3-3 bázisponttal lett alacsonyabb a tegnapi kereskedésben. Az olasz államadósság terhében ugyanakkor nem volt kimutatható elmozdulás.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Csökcent a főbb olajfajták ára a nemzetközi határidős piacokon.** A csökkenés háttérében az OPEC és a fő olajkitermelő országok bejelentésével kapcsolatos várakozások állnak a jövőbeli kitermelés alakulását illetően.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 75,08	-0,40%	Arany	\$ 1 278,60	-0,10%
WTI olaj	\$ 65,07	-1,20%			

**Tovább csökkent az arany árfolyama kedden.** Az arany határidős ügyletei az év egyik legalacsonyabb értékéhez közelednek, annak hatására, hogy a potenciális kereskedelmi háborúval kapcsolatban aggodalmak övezik a befektetőket, akik így az amerikai dollárban keresik a menedéket.

## Globális makrogazdasági hírek

### Növekedési pályán az euróövezet

Mario Draghi, az **Európai Központi Bank elnöke tegnapi sajtótájékoztatóján hangsúlyozta, hogy az euróövezet gazdasága továbbra is növekedési pályán halad** és az infláció fokozatosan visszatér a kitűzött célértékhez. Draghi felhívta a figyelmet, hogy a bizonytalanság áthatja a nemzetközi piacokat és kihívás elé állítja a gazdaságot. Éppen ezért a válságkezelés nagyon fontos témája lesz az Európai Központi Banknak a következő tárgyalások alkalmával, hogy sikeresen nézhessenek szembe a legújabb kihívásokkal.