



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.26.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom megfigyelt nemzetközi valuta esetében erősödött.
- A BUX 3,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,25 százalékos csökkenéssel zárt szerdán.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos futamidejű papírok kivételével – 1 ponttal mérséklődtek a hozamok, hosszú lejáraton pedig 2-3 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken tartózkodik.
- Vegyes kép mutatkozott a nemzetközi értékpapírpiacokon a hét közepén.
- Szintén vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves államkötvények piacát szerdán.
- Árpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 73,93 USD/hordó [+0,70%];
  - WTI olaj 69,30 USD/hordó [+1,10%];
  - Arany 1 231,80 USD/uncia [+0,50%].
- Az IFO gazdaságkutató intézet tegnap közzétett kimutatása szerint júliusban tavaly március óta a legalacsonyabb szintre csökkent a német üzleti hangulatindex.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,23	25,61	4,2948	259,58	277,00
30 napja	325,90	25,89	4,3364	282,26	279,70

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

Kismértékű csökkenéssel zárt a BUX

A BUX 3,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,25 százalékos csökkenéssel zárt szerdán. A hazai blue chip-ek vegyesen teljesítettek tegnap: a nap vesztese a MOL lett, miután 1,12 százalékos eséssel zárt. A régiós tőzszeindexek esetében vegyes elmozdulások voltak megfigyelhetőek a szerdai kereskedési nap végére.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 963	-0,25%
BUMIX	3760,84	-0,25%
OTP Bank	9990	-0,10%
Richter	4840	0,62%
Magyar Telekom	404	0,75%
MOL	2650	-1,12%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

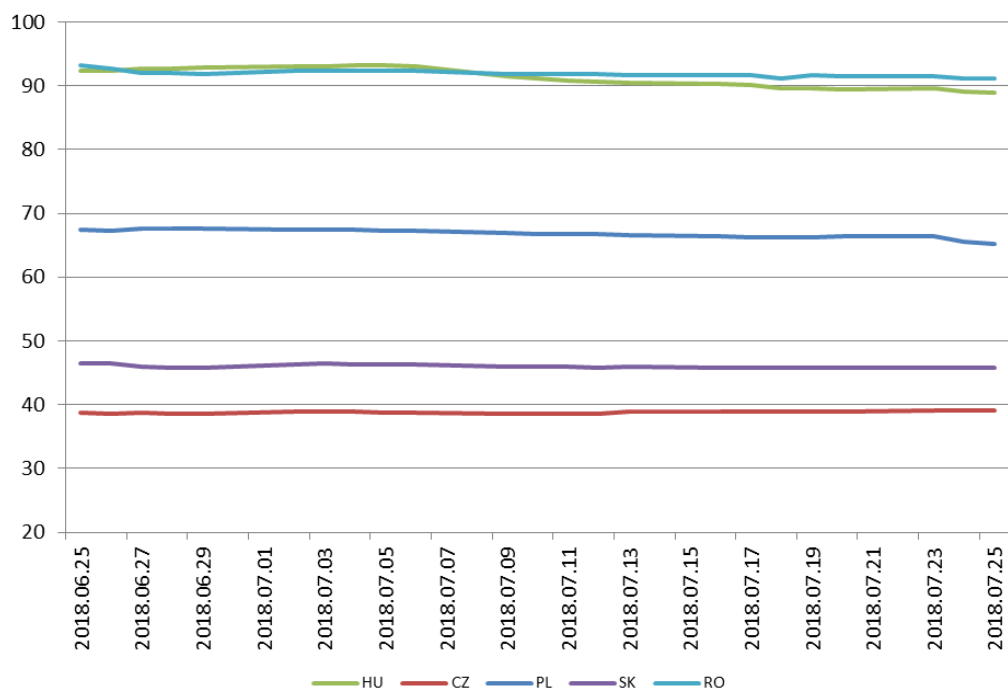
Csökkenő és stagnáló hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos futamidejű papírok kivételével – 1 ponttal mérséklődtek a hozamok, hosszú lejáraton pedig 2-3 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírpiacok esetében vegyes elmozdulásokat mértek: a román és a lengyel hozamok 1-5 bázisponttal kerültek lejjebb, a cseh adósság-finanszírozás terhe 4 ponttal emelkedett, míg a szlovák 8 éves államkötvény hozama kiugróan magas, 56 bázispontos emelkedést mutatott.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,12	-5
Románia Y10	5,10	-1
Csehország Y10	2,13	4
Szlovákia Y8	0,61	56

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	-1
M6	0,20	1
M12	0,495	-1
Y3	1,725	-2
Y5	2,75	-3
Y10	3,37	-3
Y15	3,815	-2
Bubor ON	-0,02	-1
5 év CDS	89	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	387	-0,22%
FTSE 100	7 658	-0,60%
DAX	12 579	-0,52%
S&P 500	2 846	0,91%
DJIA	25 414	0,68%
Nikkei 225	22 587	-0,12%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes kép mutatkozott a nemzetközi értékpapírcsoporthoz a hét közepén.** A vizsgált nyugat-európai indexek közül a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,22 százalékos, a londoni FTSE 100 index 0,6 százalékos, a német DAX indexe pedig 0,52 százalékos veszteséget könyvelt el tegnap. Összességében elmondható, hogy csendes kereskedési napot zártak a nyugat-európai börzék, egyedül pár egyedi vállalati sztori tarkította a napot – köztük például a Fiat Chrysler és a General Motors papírjai, melyet büntettek a befektetők a második negyedéves – várakozásoktól elmaradó – beszámolójuk közzététele után. Az Amerikai Egyesült Államokban ugyanakkor jó hangulatban telt a kereskedés, a Nasdaq 1,17 százalékos, az S&P 500 indexe 0,91 százalékos, míg a Dow Jones mutató 0,68 százalékos nyereséget könyvelt el a szerdai kereskedés végére. Az ázsiai piacokon ma hajnalban vegyes kép bontakozott ki, a vizsgált japán Nikkei mutató 0,12 százalékkal került lejjebb.

Nemzetközi állampapírcsoporthoz (10 éves)		
amerikai	2,94	-1
spanyol	1,38	6
olasz	2,68	0
portugál	1,74	-5
német	0,39	0
francia	0,69	-1

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves államkötvények piacát szerdán.** A spanyol állampapírok hozama 6 bázisponttal nőtt, az amerikai és a francia 1-1, míg a portugál 5 bázisponttal csökkent. A német és az olasz államadósság terhében nem volt kimutatható elmozdulás.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Emelkedtek az olajárak a tegnapi kereskedés folyamán.** A globális benchmarknak tekintett – szeptemberi szállítási – északi-tengeri Brent minőség 0,7 százalékos növekedés után 73,93 dolláros, míg a szeptemberi WTI fajta 1,1 százalékos emelkedéssel 69,3 dolláros hordónkénti áron zárta a szerdai kereskedést. Az árfolyamok emelkedése annak tudható be, hogy az USA Energiainformációs Hivatala az olajkészletek csökkenéséről számolt be tegnap.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 73,93	0,70%	Arany	\$ 1 231,80	0,50%
WTI olaj	\$ 69,30	1,10%			

**Emelkedett az arany árfolyama a határidős piacokon.** Az augusztusi határidős nemesfém 0,5 százalékos nyereséggel 1 231,80 dolláros unciánkénti áron zárta szerdán. A dollár árfolyamától erősen függő nemesfém ára azért is növekedhetett, mert a valuta árfolyama némileg gyengéledett tegnap.

## Globális makrogazdasági hírek

Romló német üzleti  
hangulat

**Az IFO gazdaságkutató intézet tegnap közzétett kimutatása szerint júliusban tavaly március óta a legalacsonyabb szintre csökkent a német üzleti hangulatindex.** Ugyanakkor a közzétett mutatószám a vártnál kevésbé romló üzleti hangulatról tanúskodik, hiszen elemzők nagyobb csökkenést prognosztizáltak júliusra. A felmérésbe bevont gazdasági szereplők jövőbeli üzleti kilátásai szintént romlottak a protekcionista törekvések és az importvámok emelkedése tükrében.