



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.18.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank viszonylatában erősödött, míg a dollárral szemben gyengült.
- A BUX 8,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,46 százalékos csökkenéssel zárt kedden.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton stagnálást és 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 60 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,19 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken áll.
- Emelkedtek a részvényárak a világ vezető tőzsdéin kedden.
- Vegyesen alakultak a hozamok a nemzetközi állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 72,16 USD/hordó [+0,44%];
 - WTI olaj 68,08 USD/hordó [+0,03%];
 - Arany 1 227,30 USD/uncia [-0,99%].
- Az Egyesült Királyságban 2018. március-május között nőtt a foglalkoztatottak száma és csökkent a munkanélküliek, valamint a gazdaságilag inaktívak száma.
- Az USA ipari termelése 0,6 százalékkal, a feldolgozóiparé pedig 0,8 százalékkal bővült 2018. júniusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,50	25,85	4,2961	259,58	277,87
30 napja	323,61	25,78	4,3018	279,56	278,25

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,46 százalékos csökkenéssel zárt kedden. A hazai blue chipek mindegyike mérséklődéssel fejezte be a kereskedést. A legnagyobb, 2,34 százalékos negatív elmozdulást a Richter esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek esetében – a cseh és az orosz mutatók kivételével – emelkedést könyveltek el tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 751	-1,46%
BUMIX	3890,48	0,09%
OTP Bank	9970	-1,68%
Richter	4680	-2,34%
Magyar Telekom	406	-0,73%
MOL	2626	-1,28%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

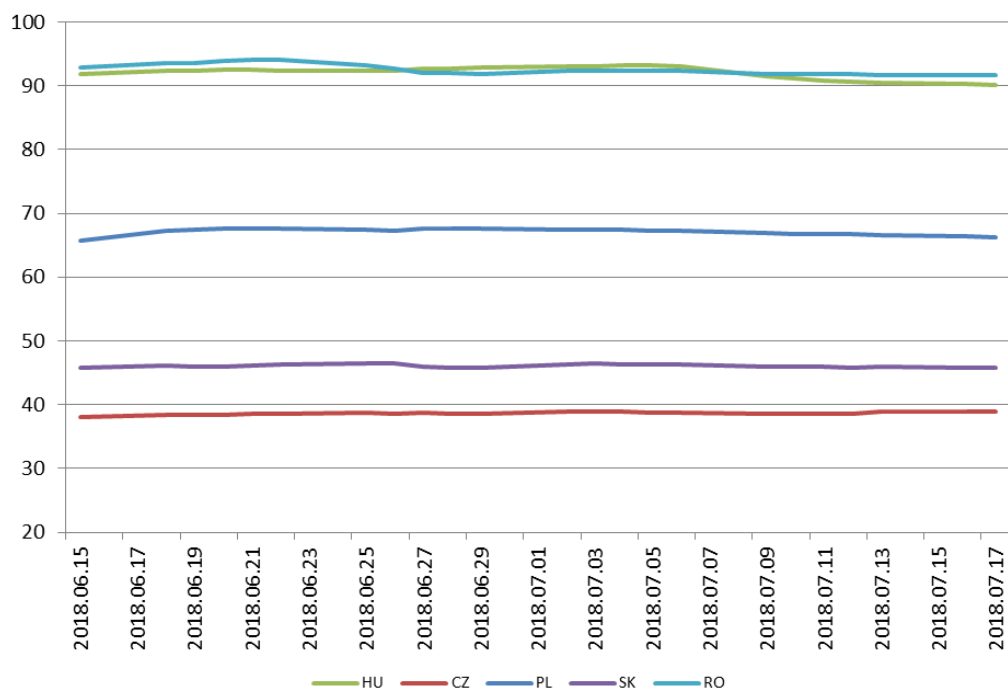
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton stagnálást és 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket könyveltek el. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 60 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,19 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok mindegyike csökkent, a román és cseh adósságfinanszírozás terhe 1, illetve 3 bázisponttal mérséklődött, míg a lengyel és a szlovák államkötvények hozama 11, valamint 15 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,08	-11
Románia Y10	5,01	-1
Csehország Y10	2,12	-3
Szlovákia Y8	0,06	-15

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,16	0
M6	0,35	-6
M12	0,525	0
Y3	1,815	-2
Y5	2,755	0
Y10	3,335	-2
Y15	3,805	-1
Bubor ON	-0,01	0
5 év CDS	90	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	385	0,24%
FTSE 100	7 626	0,34%
DAX	12 662	0,80%
S&P 500	2 810	0,40%
DJIA	25 120	0,22%
Nikkei 225	22 794	0,43%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a részvényárak a világ vezető tőzsdéin kedden. A hétfői árfolyamesést követően az európai börzék ismét emelkedni tudtak, ehhez a brit és az amerikai jegybankelnökök nyilatkozatai is hozzájárultak. A font kissé gyengült a bizonytalan politikai környezet következtében, miközben a frissen

kiadott brit munkanélküliségi adat és a keresetek emelkedése egyaránt megfelelt az előzetes elemzői várakozásoknak. J. Powell, az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed elnöke, alapvetően kedvező gazdasági környezetről beszélt, amikor megerősítette, hogy idén még két kamatemelés várható. Ezzel mind a Wall Street, mind az európai tőzsdék befektetőit látszólag megnyugtatta. A legnagyobb európai tőzsdék 0,2-0,3 százalékos körül zártak magasabban, mint a hét első napján, amivel az elmúlt egy hét legjobb eredményét érték el. Ennél jóval nagyobb mértékű, 0,8 százalékos volt a frankfurti tőzsde emelkedése. Az Amerikai Egyesült Államokban a Nasdaq érte el kedden a legnagyobb növekedést (0,6%), amivel rekordszintre került. Az S&P 500 index 0,4 százalékkal emelkedett, míg a Dow Jones 0,2 százalékosat javult, főképpen miután a blue chip Johnson & Johnson az elemzői várakozásokat meghaladóan jó negyedéves beszámolójának hatására jelentősen nőtt a cég részvényeinek értéke. Ma hajnalban Ázsiában többnyire kitarított a jó hangulat, és Kína kivételével a régió mértékadó tőzsdéi emelkedést könyvelhettek el. A japán Nikkei index növekedését a gyengélkedő jen is segítette, amely így a kereskedés végén 0,4 százalékkal zárt magasabban az előző napnál.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,86	1
spanyol	1,26	-3
olasz	2,48	-11
portugál	1,75	-3
német	0,35	4
francia	0,63	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen alakultak a hozamok a nemzetközi állampapírpiacon. Az amerikai és a német 10 éves államkötvények esetében nőttek a hozamok: előbbi esetében mindössze 1 bázispontot, míg utóbbi papíroknál 4 bázispontot emelkedtek. Ezzel szemben a többi vizsgált ország állampapírjának csökkent a hozama. Legnagyobb mértékben az olasz államadósság terhe esett 11 bázisponttal, míg Spanyolország, Portugália és Franciaország esetében 3-3 bázispontos volt a mérséklődés.

Olaj- és aranyárfolyam

Kismértékben drágultak az olaj benchmarkok árfolyamai kedden. A hétfői, négy százalékos feletti áresés után tegnap ismét emelkedni tudtak az olajárak. A Brent olajfajta ára 32 centtel, 0,4 százalékkal, míg az amerikai WTI olajfajta mindössze 2 centtel került magasabbra előző napi záróáránál. A kereskedést ismét a kínálat körüli bizonytalanságok befolyásolták, miután hírek érkeztek a líbiai kitermelés körüli problémákról.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 72,16	0,44%	Arany	\$ 1 227,30	-0,99%
WTI olaj	\$ 68,08	0,03%			

Egymást követő harmadik napon esett az arany árfolyama, amellyel tovább csökkent az elmúlt 1 év legalacsonyabb záróára. A Fed elnöke beszédének hatására erősödött a dollár árfolyama, amely hagyományosan a nemesfém árának csökkenését eredményezi. Piaci elemzők szerint a kilátások sem túl kedvezőek az arany szempontjából, így nem számítanak az árfolyam számottevő emelkedésére a közeljövőben sem.

Globális makrogazdasági hírek

Brit munkaerőpiaci adatok

Az Egyesült Királyság statisztikai hivatalának adatai szerint **2018. március-május között nőtt a foglalkoztatottak száma és csökkent a munkanélküliek, valamint a gazdaságilag inaktívak száma** a 2017. december-2018. február időszakhoz viszonyítva. A 16 és 64 év közöttiek foglalkoztatottsági rátája elérte a 75,7 százalékot, amely magasabb, mint az egy évvel korábbi szint volt (74,9%), egyben pedig a legmagasabb az összehasonlítható statisztika 1971-es bevezetése óta. A munkanélküliek száma 12 ezer fővel csökkent egy év alatt, így arányuk 4,5 százalékról 4,2 százalékra mérséklődött, ami 1975 óta az egyik legalacsonyabb érték. Az adatok alapján az alkalmazottak átlagos heti bére nominálisan 2,7 százalékkal, reálértéken pedig 0,4 százalékkal emelkedett a 2018. májussal zárult egy év alatt.

Növekvő ipari termelés az USA-ban

A Fed adatai alapján **az USA ipari termelése 0,6 százalékkal, a feldolgozóiparé pedig 0,8 százalékkal bővült** 2018. júniusban, miután előző hónapban még 0,5 százalékkal csökkent a termelés. A második negyedév egészét tekintve az éves növekedés aránya 6 százalék, s ezzel már három egymást követő negyedévben bővült az ipari termelés az Amerikai Egyesült Államokban. Egy májusi cégállás, és az emiatt visszaeső termelés után, júniusban a járműgyártás majdnem 8 százalékkal javította teljesítményét, e területen kívül a gyárak kibocsátása viszont mindössze 0,3 százalékkal emelkedett.