



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.27.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom megfigyelt nemzetközi valuta esetében erősödött.
- A BUX 7,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,89 százalékos emelkedéssel zárt csütörtökön.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben a 3 és 12 hónapos papírok esetében a hozamok 1-4 bázisponttal csökkentek, a 6 hónaposak esetében 12 bázisponttal nőttek, míg hosszú lejáraton 9-16 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken tartózkodik.
- 2018. január–májusban a születések száma 2,9, a halálozásoké 4,2 százalékkal volt kevesebb, mint 2017 azonos időszakában.
- Többnyire pozitív kép mutatkozott a nemzetközi értékpapírpiacokon tegnap.
- Jellemzően emelkedő hozammozgások voltak megfigyelhetőek a vizsgált 10 éves államkötvények piacán csütörtökön.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 74,54 USD/hordó [+0,80%];
 - WTI olaj 69,61 USD/hordó [+0,50%];
 - Arany 1 225,70 USD/uncia [-0,50%].
- Mario Draghi, az Európai Központi Bank (EKB) jegybankelnöke a tegnapi ülést követő sajtótájékoztatóján elmondta, hogy a piaci várakozásoknak megfelelően az EKB nem változtat a kamatszinteken.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,57	25,628	4,2925	259,58	277,68
30 napja	327,32	25,923	4,3509	283,98	283,36

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzse

A BUX 7,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,89 százalékos emelkedéssel zárt csütörtökön. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével - pozitívan teljesítettek tegnap, a nap nyertese az OTP, 3 százalékos meghaladó emelkedéssel. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a csütörtöki kereskedési napot.

Értékindez	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 625	1,89%
BUMIX	3847,27	2,30%
OTP Bank	10300	3,10%
Richter	4870	0,62%
Magyar Telekom	401	-0,74%
MOL	2692	1,58%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiaac és CDS

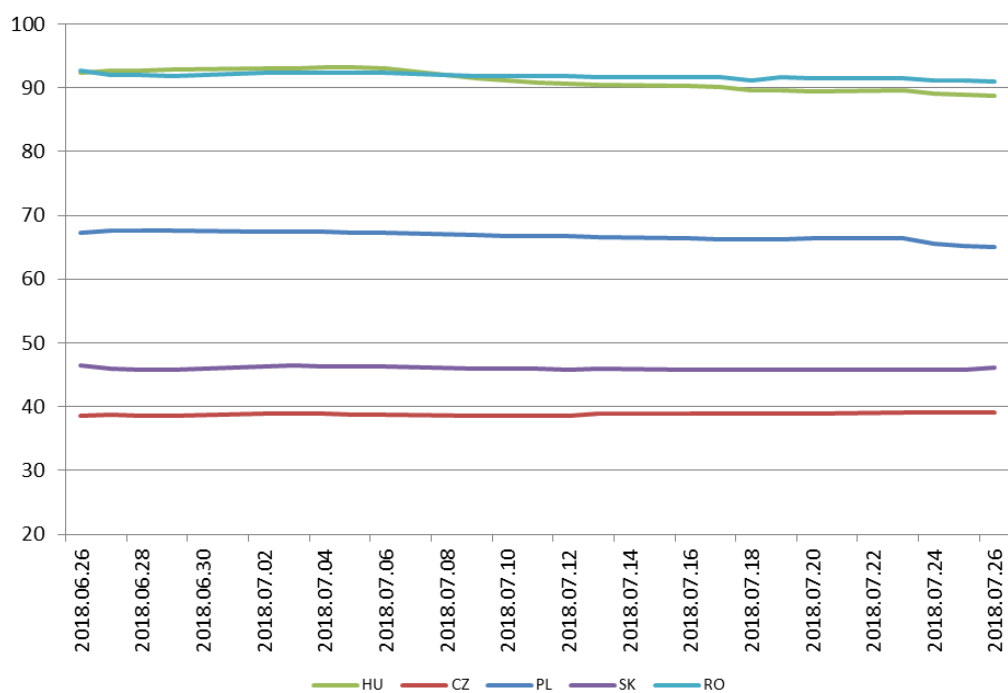
Csökkenő hozamozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben a 3 és 12 hónapos papírok esetében 1-4 bázisponttal csökkentek a hozamok, a 6 hónaposak esetében 12 bázisponttal nőttek, míg hosszú lejáraton 9-16 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak tegnap: a szlovák és a lengyel hozam változatlan maradt, a cseh adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal nőtt, míg a román 2 bázisponttal mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,12	0
Románia Y10	5,08	-2
Csehország Y10	2,14	1
Szlovákia Y8	0,61	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	-1
M6	0,32	12
M12	0,455	-4
Y3	1,565	-16
Y5	2,635	-12
Y10	3,23	-14
Y15	3,725	-9
Bubor ON	-0,03	-1
5 év CDS	89	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Kevesebb halálozás és születés, mérsékeltebb természetes fogyás

A KSH tájékoztatása szerint 2018. január–májusban a születések száma 2,9, a halálozásoké 4,2 százalékkal volt kevesebb, mint 2017 azonos időszakában. A természetes fogyás így 6,3 százalékkal, azaz 1479 fővel csökkent 2017 első öt hónapjához képest. 2018 májusában az élveszületések száma 7,4, a halálozásoké 4,5 százalékkal csökkent az egy évvel korábbiakhoz képest. A 2832 fős természetes fogyás 105-tel haladta meg az előző év májusi értéket.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	391	0,87%
FTSE 100	7 663	0,06%
DAX	12 809	1,83%
S&P 500	2 837	-0,30%
DJIA	25 527	0,44%
Nikkei 225	22 713	0,56%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire pozitív kép mutatkozott a nemzetközi értékpapírcsoporthoz tegnap.

A vizsgált nyugat-európai indexek közül a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,87 százalékos, a londoni FTSE 100 index 0,06 százalékos, a német DAX indexe pedig 1,83 százalékos nyereséget könyvelt el tegnap. Összességében elmondható, hogy csendes kereskedési napot zártak a nyugat-európai börzék, amit a Trump - Juncker találkozó (a kereskedelmi kapcsolatok új szakaszáról való tárgyalás az USA és az EU között) és az Európai Központi Bank kamatdöntő ülése tarkított. Az Amerikai Egyesült Államokban alapvetően jó hangulatban telt a tegnapi kereskedés, de a történelmi mértékű zuhanást produkáló Facebook-részvények miatt a Nasdaq egy százalékot meghaladó, az S&P 500 indexe pedig 0,3 százalékos veszteséggel zárt. Ugyanakkor a Dow Jones mutató 0,44 százalékos nyereséget tudott realizálni a csütörtöki kereskedés végére. A Facebook 19 százalékot meghaladó zuhanása egyébként az egész amerikai tőzsde történelmében páratlan értékű vagyonszűkülésnek számít (nagyjából 120 milliárd dollárral csökkent a piaci kapitalizáció). Az ázsiai piacokon ma hajnalban is vegyes kép bontakozott ki, a vizsgált japán Nikkei mutató 0,56 százalékkal került feljebb, de a kínai börze például veszteséggel zárt.

Nemzetközi állampapírcsoporthoz (10 éves)		
amerikai	2,98	4
spanyol	1,38	0
olasz	2,71	3
portugál	1,73	0
német	0,41	1
francia	0,71	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jellemzően emelkedő hozammozgások voltak megfigyelhetőek a vizsgált 10 éves állampapírcsoporthoz piacán csütörtökön. A német és a francia hozam egyaránt 1 bázisponttal nőtt, míg az olasz 3, az amerikai pedig 4 bázisponttal emelkedett. A spanyol és a portugál államadósság terhében nem volt kimutatható elmozdulás.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább emelkedtek az olajárak a tegnapi kereskedés folyamán. A globális benchmarknak tekintett – szeptemberi szállítású – északi-tengeri Brent minőség 0,8 százalékos növekedés után 74,54 dolláros, míg a szeptemberi WTI fajta fél százalékos emelkedéssel 69,61 dolláros hordónkénti áron zárta a csütörtöki kereskedést. A harmadik napja tartó árfolyam-emelkedés annak tudható be, hogy Szaud-Arábia a minap felfüggesztette olajexportját arra hivatkozva, hogy a Vörös-tengeren az Iránnal szövetséges jemeni hűtik fegyverrel támadtak két nagykapacitású tankerére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 74,54	0,80%	Arany	\$ 1 225,70	-0,50%
WTI olaj	\$ 69,61	0,50%			

Csökken az arany árfolyama a határidős piacokon. Az augusztusi határidős nemesfém 0,5 százalékos veszteséggel 1 225,70 dolláros unciánkénti áron zárt csütörtökön. A dollár árfolyamától erősen függő nemesfém ára azért is csökkent, mert a valuta árfolyama tegnap stabilan tartotta értékét. Még az Európai Központi Bank monetáris politikával kapcsolatos hírei sem tudták befolyásolni – sem a dollár, és ebből kifolyólag az arany árfolyamát sem.

Globális makrogazdasági hírek

Az Európai Központi Bank döntött a kamatokról

Mario Draghi, az Európai Központi Bank (EKB) jegybankelnöke a tegnapi ülést követő sajtótájékoztatóján elmondta, hogy a piaci várakozásoknak megfelelően az EKB nem változtat a kamatszinteken. Ennek értelmében az alapkamatot 0 százalékos, az egynapos hitelkamatot 0,25 százalékos, a betéti kamatot pedig -0,4 százalékos szinten hagyják. A kamatemelési ciklus kezdő időpontja ugyanakkor nyitott kérdés maradt.