



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.08.01.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében pedig gyengült.
- A BUX 11 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,53 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben vegyes hozammozgás volt megfigyelhető.
- 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 0,10 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul 89-es értéken áll.
- Emelkedéssel zárták a júliust a világ meghatározó értéktőzsdéi.
- A vizsgált 10 éves államkötvények hozamai mérséklődtek a keddi kereskedés végére.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 74,25 USD/hordó [-0,97%];
 - WTI olaj 68,76 USD/hordó [-1,99%];
 - Arany 1 233,60 USD/uncia [+0,17%].
- Az eurózónában 0,3 százalékkal, az EU 28 tagállamában pedig 0,4 százalékkal nőtt a GDP 2018 második negyedévében az előző negyedévhez képest.
- A német kiskereskedelmi forgalom 2018 júniusában reálértéken 3,0 százalékkal bővült az egy évvel korábbi szinthez képest, míg az előző hónappal összevetve a növekedés 1,2 százalékos.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	320,32	25,58	4,2784	259,58	274,19
30 napja	329,90	26,08	4,3992	284,97	283,42

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében pedig gyengült. A dollár, az euró és a svájci frank esetében a hazai fizetőeszköz a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsdze

A BUX 11 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,53 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – gyengüléssel zártak, legjelentősebb mértékben, 1,86 százalékkal a Magyar Telekom árfolyama mérséklődött. A régiós tőzsdemutatók vegyesen mozogtak a keddi napon.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 742	-0,53%
BUMIX	3 861,27	0,19%
OTP Bank	10 320	-0,39%
Richter	4 960	0,20%
Magyar Telekom	396	-1,86%
MOL	2 692	-1,03%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

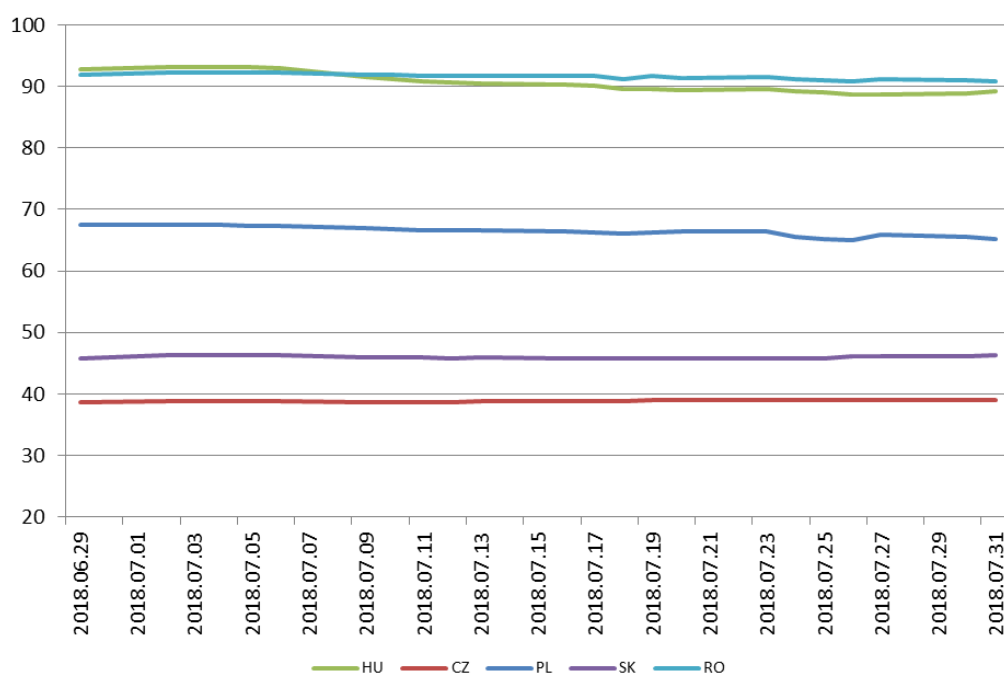
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamemelkedés, stagnálás és kismértékű hozamcsökkenés volt megfigyelhető. 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 0,10 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul 89-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok közül a cseh és a szlovák hozam 2, illetve 4 bázisponttal emelkedett, a román 10 éves adósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, a lengyel kötvény esetében pedig 2 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,19	-2
Románia Y10	5,00	0
Csehország Y10	2,17	2
Szlovákia Y8	0,67	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	0
M6	0,32	0
M12	0,465	0
Y3	1,535	-1
Y5	2,655	1
Y10	3,235	0
Y15	3,735	2
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

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	392	0,18%
FTSE 100	7 749	0,62%
DAX	12 806	0,06%
S&P 500	2 816	0,49%
DJIA	25 415	0,43%
Nikkei 225	22 747	0,86%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedéssel zárták a júliust a világ meghatározó értéktőzsdéi. A keddi, utolsó júliusi kereskedési napon Európa vezető borszín emelkedtek az árfolyamok. A nap jelentősebb nyertesei között volt a londoni FTSE és a párizsi tőzsde is, míg a frankfurti értéktőzsde és a pán-európai index csak mérsékelten tudott emelkedni. A vállalkozások közül általában a nyersanyag-, az olaj- és gázipari cégek papírjai teljesítettek jól, míg a technológiai, telekommunikációs iparba tartozó részvények némileg veszítettek értékükből. A befektetők hangulatát a friss vállalati beszámolók mellett az USA és Kína között újrainduló kereskedelmi tárgyalások kedvezően befolyásolták. A Wall Street-i tőzsdeindexek teljesítményét a nap végére viszont inkább visszafogták azok a friss hírek, amelyek ezen tárgyalások mérsékelt eredményeiről szóltak. A Dow Jones ipari indexe így is 0,4 százalékkal zárt magasabban mint előző nap, és az egész hónap alatt elért 4,7 százalékos növekedése a legmagasabb volt január óta. Az S&P 500 és a Nasdaq indexei is 0,5 százaléknál nagyobb növekedést értek el kedden, többnyire a várakozásokat meghaladóan kedvező friss vállalati beszámolóknak köszönhetően. Tokióban a Nikkei indexe az ázsiai piacok közül a legnagyobb, 0,9 százalékos növekedést tudta elérni ma reggelre. A tőzsde teljesítményét a gyengélkedő jen, és a kedvező vállalati beszámolók mellett a japán jegybank nyilatkozata is támogatta, amely továbbra is kitart ultra laza monetáris politikájára mellett.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,96	-1
spanyol	1,41	-2
olasz	2,74	-5
portugál	1,74	-3
német	0,44	-1
francia	0,73	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált 10 éves államkötvények hozamai mérséklődtek a keddi kereskedés végére. Legnagyobb mértékben az olasz államadósság finanszírozásának terhe mérséklődött, ezúttal 5 bázisponttal. Portugália esetében 3 bázispontos volt a hozamesés, míg a spanyol és francia állampapírok hozamai 2 bázisponttal

kerültek lejjebb. A legkisebb elmozdulás az amerikai és a német 10 éves államkötvények esetében következett be, amelyeknek 1-1 bázisponttal csökkent a hozama.

Olaj- és aranyárfolyam

Olcsóbbá vált a nyersolaj kedden a nemzetközi piacokon. Váratlanul kedvező hírek érkeztek az iráni helyzet lehetséges javulásáról, ami együtt az OPEC tagországok és Oroszország által vállalt kitermelés-növeléssel lefelé nyomta a nemzetközi olaj benchmarkok árfolyamát. A kedden lejáró szeptemberi határidős Brent olajfajta ára így megközelítőleg 1 százalékos eséssel, 74,25 dolláros áron zárt. Az észak-amerikai WTI nyersolaj-fajta árfolyamát emellett az USA készleteiről és kitermeléséről érkező hírek is befolyásolták. Miközben elemzők az Energia Információs Hivatal (EIA) ma délután esedékes bejelentésében a készletek emelkedésére számítanak, némileg meglepetésként érte a kereskedőket az Amerikai Ásványolaj Intézet (API) keddi beszámolója, ami a nyersolaj-készletek emelkedését mutatta az elmúlt hétre vonatkozóan. Ennek következtében a szeptemberi határidős WTI majdnem 2 százalékkal vált olcsóbbá a zárásra.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 74,25	-0,97%	Arany	\$ 1 233,60	0,17%
WTI olaj	\$ 68,76	-1,99%			

Három nap után kis mértékben emelkedni tudott az arany árfolyama a nemzetközi árupiacon. A decemberi határidős arany unciánkénti ára a dollár árfolyamának emelkedése ellenére is kismértékű, 2,1 dolláros drágulást könyvelhetett el. A három nap után elért 0,2 százalékos növekedés azonban nem volt elég a hosszabb távú trend megfordítására, így a nemesfém ára már a negyedik egymást követő hónapban csökkent.

Globális makrogazdasági hírek

Stabil gazdasági növekedés Európában

Az Eurostat előzetes adatai alapján **az eurozónában 0,3 százalékkal, az EU 28 tagállamában pedig 0,4 százalékkal nőtt a GDP 2018 második negyedében.**

Az egy évvel korábbi szintet figyelembe véve az eurozóna gazdasági teljesítménye 2,1 százalékkal lett jobb, míg az EU-28 átlagának teljesítménye 2,2 százalékkal emelkedett. Az éves növekedés így némileg elmarad az előző negyedévben regisztrált növekedési adatoktól.

Bővülő német kereskedelmi forgalom

A német statisztikai hivatal, a Destatis előzetes adatai alapján **a kiskereskedelmi forgalom Németországban 1,2 százalékkal nőtt 2018 júniusában az előző hónaphoz képest** (reálértéken, naptár és szezonális hatásoktól megtisztítva). Az előző év azonos időszakához hasonlítva reálértéken 3,0 százalékkal bővült a forgalom. 2018 első hat hónapját összehasonlítva 2017 első felével a bővülés reálértéken 1,4 százalékot tett ki.