



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.06.11.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, míg a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 9,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,77 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést pénteken.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 5-13 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken tartózkodik.
- A rezidensek által kibocsátott hitelviszonyt és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok forgalomban lévő állománya 2018 áprilisában 45 589 milliárd forint volt piaci értéken.
- A főbb nyugat-európai börzék negatív, míg a tengerentúli mutatók pozitív elmozdulásokkal zártak pénteken.
- Vegyes hozamok jellemezték a 10 éves államkötvények piacát a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 76,46 USD/hordó [-1,10%];
  - WTI olaj 65,74 USD/hordó [-0,30%];
  - Arany 1 302,70 USD/uncia [-0,10%].
- A 22. héten 222 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások  
a forint  
árfolyamában

| Dátum     | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 320,09  | 25,74   | 4,2798  | 259,58  | 271,39  |
| 30 napja  | 314,07  | 25,46   | 4,2483  | 262,89  | 263,55  |

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, míg a svájci frank 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 egyaránt a 30 napos szint felett áll.

Csökkenéssel zárt a  
hazai értéktőzsde

A BUX 9,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,77 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést pénteken. A hazai blue chippek mindegyike gyengüléssel zárt, legnagyobb mértékben, 2,49 százalékkal az OTP árfolyama mérséklődött. A régiós tőzsdeindexek – a stagnáló bolgár mutató kivételével – negatív elmozdulással fejezték be a kereskedést.

| Értékindex     | Érték   | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX            | 36 738  | -1,77%         |
| BUMIX          | 4131,75 | 0,12%          |
| OTP Bank       | 10180   | -2,49%         |
| Richter        | 5510    | -0,72%         |
| Magyar Telekom | 421,5   | -1,75%         |
| MOL            | 2716    | -2,09%         |

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

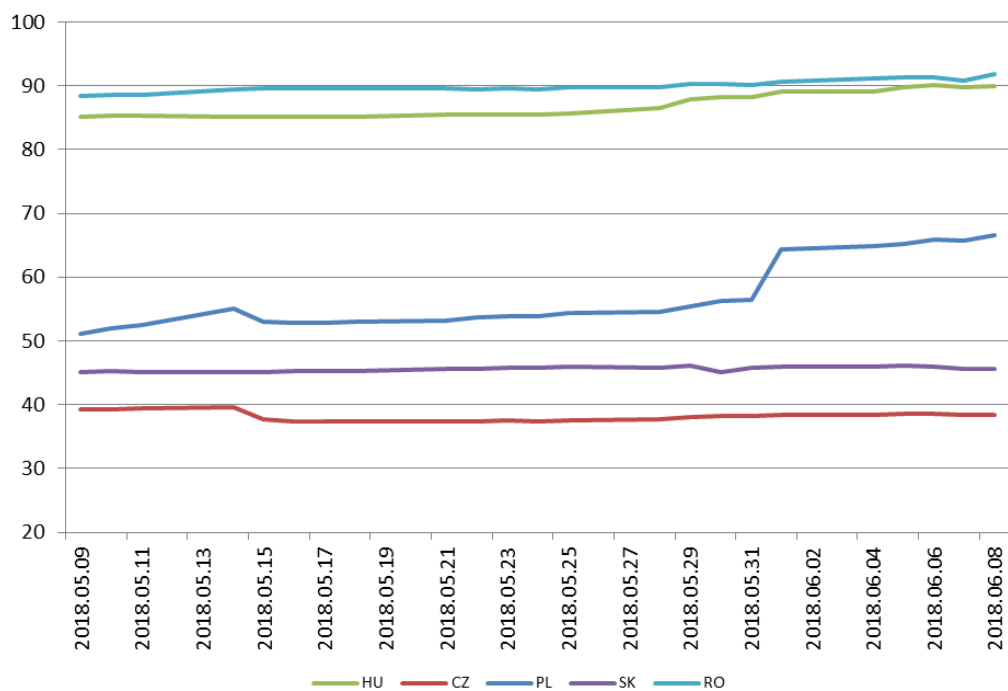
Emelkedő és  
stagnáló hozamok a  
magyar  
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 5-13 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 90-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok vegyesen teljesítettek, a cseh adósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, a lengyel államkötvény hozama 1 bázisponttal alacsonyabbra került, míg a román és a szlovák papírok esetében 2, illetve 3 bázispontos növekedést könyveltek el.

| Régiós állampapírhozamok |           |               |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                 | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10        | 3,33      | -1            |
| Románia Y10              | 5,02      | 2             |
| Csehország Y10           | 2,06      | 0             |
| Szlovákia Y8             | 0,27      | 3             |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS |           |               |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                            | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                                  | 0,16      | 1             |
| M6                                  | 0,14      | 0             |
| M12                                 | 0,265     | 0             |
| Y3                                  | 1,185     | 5             |
| Y5                                  | 1,715     | 5             |
| Y10                                 | 3,195     | 13            |
| Y15                                 | 4,035     | 9             |
| 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

## Magyar makrogazdasági hírek

### Növekedett a forgalomban lévő értékpapírok állománya

A Magyar Nemzeti Bank legfrissebb tájékoztatása szerint a rezidensek által kibocsátott hitelviszonyt és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok forgalomban lévő állománya 2018 áprilisában 45 589 milliárd forint volt piaci értéken, ami 279 milliárd forintos növekedést jelent a március végi adatokhoz képest. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok állománya 7 milliárd forinttal mérséklődött, a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok állománya pedig 285 milliárd forinttal növekedett.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék |        |        |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600          | 385    | -0,21% |
| FTSE 100           | 7 681  | -0,30% |
| DAX                | 12 767 | -0,35% |
| S&P 500            | 2 779  | 0,31%  |
| DJIA               | 25 317 | 0,30%  |
| Nikkei 225         | 22 804 | 0,48%  |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A főbb nyugat-európai börzék negatív, míg a tengerentúli mutatók pozitív elmozdulásokkal zártak pénteken.** A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,21, a német DAX 0,35 százalékkal, a londoni FTSE 100 index pedig 0,3 százalékkal került lejjebb. A tengerentúli börzék ugyan mérsékelt eséssel kezdtek, de a nap végére enyhe emelkedést tudtak elkönyvelni. A Dow Jones mutató 0,30 százalékos, az S&P 500 index 0,31 százalékos, míg a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index 0,1 százalékos nyereséggel zárta az elmúlt hetet. Az ázsiai piacokon mérsékelt emelkedések történtek ma hajnalban. Úgy tűnik óvatosak a befektetők Trump amerikai elnök és az észak-koreai vezető holnapi találkozója előtt. A japán Nikkei mutató 0,48 százalékkal került feljebb a ma hajnali kereskedésben.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) |      |    |
|------------------------------------|------|----|
| amerikai                           | 2,94 | 0  |
| spanyol                            | 1,47 | 2  |
| olasz                              | 3,13 | 12 |
| portugál                           | 2,05 | 5  |
| német                              | 0,45 | -4 |
| francia                            | 0,82 | -1 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozamok jellemezték a 10 éves államkötvények piacát a múlt hét utolsó kereskedési napján.** A megfigyelt állampapírok közül a francia és a német esetében 1-4 bázispontos mérséklődést regisztráltak, míg a portugál, a spanyol és az olasz kötvények hozamai 2-12 bázisponttal növekedtek. Mindeközben az amerikai államadósság terhében nem volt kimutatható elmozdulás.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Csökkenő árfolyamokat regisztráltak a nyersolaj nemzetközi piacán a múlt hét utolsó kereskedési napján.** Az augusztusi határidős Brent olajfajta 1,1 százalékos esést követően 76,46 dolláros, a júliusi szállítású WTI fajta pedig 0,3 százalékos veszteséggel 65,74 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést – ezzel a hét egészét tekintve is negatív tartományban. Az olajárakat továbbra is az iráni és a venezuelai kitermeléssel kapcsolatos aggodalmak mozgatták.

| Nyersanyagok |          |        |       |             |        |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|--------|
| Brent olaj   | \$ 76,46 | -1,10% | Arany | \$ 1 302,70 | -0,10% |
| WTI olaj     | \$ 65,74 | -0,30% |       |             |        |

**Negatív elmozdulást könyveltek el az arany árfolyamában pénteken.** Az augusztusi nemesfém 1 302,70 dolláros unciánkénti áron zárt, köszönhetően a dollár erősödésének. A hét egészét tekintve ugyanakkor 0,3 százalékos nyereséget tudhat magáénak az árfolyam.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai munkaerőpiaci adatok

**A 22. héten** a szezonálisan kiigazított adatok szerint **222 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** Az előző heti adathoz képest ez ezer fős csökkenésnek felel meg. A négyhetes mozgóátlag – 2 750 fős emelkedést követően – 225 500 lett.