



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.06.21.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében gyengült.
- A BUX 9,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,18 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető kismértékű hozamemelkedés és 1-4 bázispontos hozamcsökkenés.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 92-es értéken tartózkodik.
- A hazai bruttó átlagkereset 12,6 százalékkal nőtt 2018 áprilisában az előző év azonos időszakához képest.
- Szerdán többnyire emelkedtek a vizsgált nemzetközi tőzsdeindexek.
- Stagnálás és enyhe növekedés jellemezte tegnap a 10 éves államkötvények hozamait.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 74,74 USD/hordó [-0,45%];
 - WTI olaj 66,22 USD/hordó [+1,74%];
 - Arany 1 274,50 USD/uncia [-0,30%].
- A német szövetségi statisztikai hivatal, a Destatis tegnapi közleménye szerint Németországban 2018. májusban növekedtek a termelői árak.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,66	25,82	4,3158	259,58	279,98
30 napja	317,82	25,67	4,2825	271,74	269,72

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében gyengült. 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 is a 30 napos szintje felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,18 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai vezető blue chippek erősödéssel zártak, a legnagyobb mértékű, 2,5 százalékot meghaladó emelkedést az OTP részvényeinek árfolyamában mérték. A régiós tőzsdeindexek pozitív elmozdulással fejezték be a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 384	1,18%
BUMIX	4 045,04	0,33%
OTP Bank	9 850	2,60%
Richter	5 215	0,19%
Magyar Telekom	414	0,73%
MOL	2 606	0,46%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

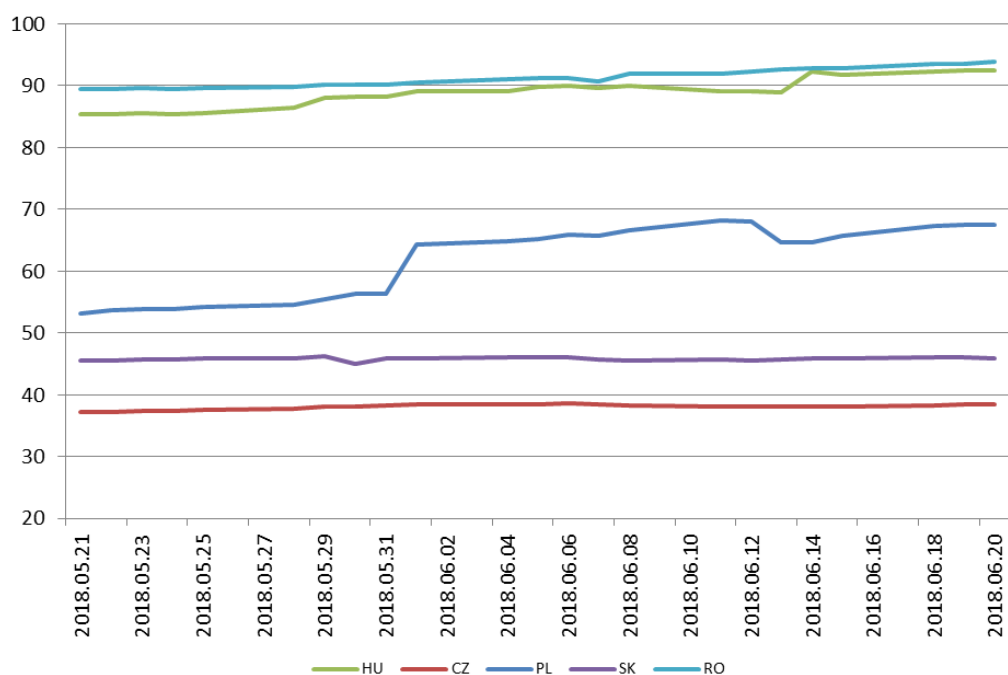
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető kismértékű hozamemelkedés és 1-4 bázispontos hozamcsökkenés. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 92-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírpiacok vegyesen mozogtak: míg a lengyel hozam változatlan maradt, a román és a cseh hozamok 3, a szlovák adósságfinanszírozás terhe pedig 1 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,17	0
Románia Y10	5,03	3
Csehország Y10	2,20	3
Szlovákia Y8	0,09	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,18	0
M6	0,36	18
M12	0,365	0
Y3	1,615	1
Y5	2,09	-1
Y10	3,465	-2
Y15	4,155	-4
Bubor ON	0,05	2
5 év CDS	92	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

12,6 százalékkal emelkedett a bruttó átlagkereset

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 áprilisában a bruttó átlagkereset 340 600 forint volt, 12,6 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. 2018. január–áprilisban a bruttó átlagkereset 322 400 forint, a nettó átlagkereset 214 400 forint volt, mindkettő egyaránt 12,4 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A növekedésre a minimálbér és a garantált bérminimum 8,2, illetve 12 százalékos emelése, a költségvetési szféra egyes területeit, továbbá bizonyos állami közszolgáltató cégek dolgozóit érintő keresetrendezések voltak hatással.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	384	0,28%
FTSE 100	7 6274	0,31%
DAX	12 695	0,14%
S&P 500	2 767	0,17%
DJIA	24 658	-0,17%
Nikkei 225	22 693	0,61%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán többnyire emelkedtek a vizsgált nemzetközi tőzsdeindexek. Az európai tőzsdék megnyugodni látszanak azután, hogy az előző napon az amerikai-kínai kereskedelmi feszültség okozta befektetői aggodalom csaknem háromhetes mélypontra vitte a tőzsdeindexeket. Tegnap valamennyi főbb európai börzeindex emelkedett, a Stoxx 600 páneurópai index 0,28 százalékkal nőtt a keddi 0,7 százalékos esést követően, és hasonló, részleges korrekció történt a frankfurti piacon is. Az amerikai részvényindexek többsége szintén növekedett, a technológiai gyűjtőindex Nasdaq rekordot döntött, és a S&P 500 is emelkedni tudott. Ugyanakkor a Dow Jones ipari benchmark folytatta a több mint egy hete tartó lejtmenetet. A befektetői hangulatot leginkább az amerikai kormányzatnak a kínai termékekre kivetendő vámokról szóló legújabb fenyegetése befolyásolta. A Trump adminisztráció azzal vádolja Kínát, hogy gazdasági agressziós hadjáratot folytat ellene. Ázsiában a japán Nikkei árfolyama szintén emelkedett, és több mint fél százalékos pluszban zárta a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,93	4
spanyol	1,26	1
olasz	2,56	0
portugál	1,75	1
német	0,37	0
francia	0,71	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Stagnálás és enyhe növekedés jellemezte tegnap a 10 éves államkötvények hozamait. Az előző napi csökkenés után minimális korrekció következett be az állampapírhozamokban. A francia, a portugál és a spanyol államkötvény hozama egyaránt 1-1 bázisponttal emelkedett, míg az olasz és a német papír hozama stagnált. A legnagyobb, 4 bázispontos elmozdulás az amerikai államadósság terhében történt.

Ellentétes irányú árfolyammozgások történtek tegnap a főbb olajfajták nemzetközi határidős kereskedésében. Az amerikai benchmark WTI júliusi határidős árfolyama 1,74 százalékkal nőtt, miután az amerikai kormány Energia Információs Hivatala (EIA) szerdai jelentése január óta a legnagyobb heti nyersolajkészlet-csökkenésről számolt be. A globális benchmark Brent olaj árfolyama ugyanakkor kismértékben tovább növekedett. A növekedés háttérében a hétvégén esedékes OPEC találkozóval kapcsolatos befektetői várakozások állnak. A találkozó az elmúlt évek egyik legfontosabb eseményének ígérkezik, ahol a főbb kőolajtermelő országok egy fenntartható kitermelési számban szeretnének megállapodni. A találkozón az OPEC tagállamok mellett több nem OPEC ország, így Oroszország is részt vesz.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 74,748	-0,45%	Arany	\$ 1 274,50	-0,30%
WTI olaj	\$ 66,22	1,74%			

Szerdán is folytatódott az arany árának csökkenése. A folyamatosan erősödő dollár, illetve a növekvő kötvényhozamok nyomást gyakorolnak a nemesfém keresletére. Az arany augusztusi határidős árfolyama az idei év eddigi legalacsonyabb szintjén, 1 274,50 dolláros unciánkénti áron zárta a tegnapi kereskedési napot.

Globális makrogazdasági hírek

A német szövetségi statisztikai hivatal, a Destatis tegnapi közleménye szerint **Németországban 2018. májusban növekedtek a termelői árak.** Az árak az előző év azonos időszakához képest 2,7, 2018. áprilishoz képest pedig 0,5 százalékkal voltak magasabbak. A legnagyobb áremelkedés az energiahordozók körében történt, ahol éves szinten 5,5 százalékos növekedést regisztráltak. Az energiahordozókon kívüli termékek ára 1,7 százalékkal volt magasabb, mint tavaly májusban.