



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.17.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 4,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,05 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem regisztráltak pozitív hozammozgásokat, a hosszú szegmensben változatlanok maradtak, valamint 1-2 bázisponttal mérséklődtek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken áll.
- Vegyes kép mutatkozott a nemzetközi értékpapírpiacokon a hét első kereskedési napján.
- Emelkedő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves államkötvények piacát hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 71,84 USD/hordó [-4,60%];
 - WTI olaj 68,06 USD/hordó [-4,20%];
 - Arany 1 239,70 USD/uncia [-0,10%].
- Az Amerikai Egyesült Államok kereskedelmi minisztériuma által tegnap közzétett adatok szerint stabilan bővült a kiskereskedelem és vendéglátás forgalma június hónapban az USA-ban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,11	25,86	4,3061	259,58	275,38
30 napja	322,36	25,72	4,2839	279,11	277,63

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró viszonylatában a 30 napos szintje felett, a a svájci frankhoz és a dollárhoz képest e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 4,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,05 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedési napot. A hazai vezető részvények esetében negatív elmozdulások voltak megfigyelhetők a Magyar Telekom kivételével, a nap vesztese a MOL lett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 267	-1,05%
BUMIX	3886,79	-1,08%
OTP Bank	10140	-0,10%
Richter	4792	-1,80%
Magyar Telekom	409	1,49%
MOL	2660	-2,28%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

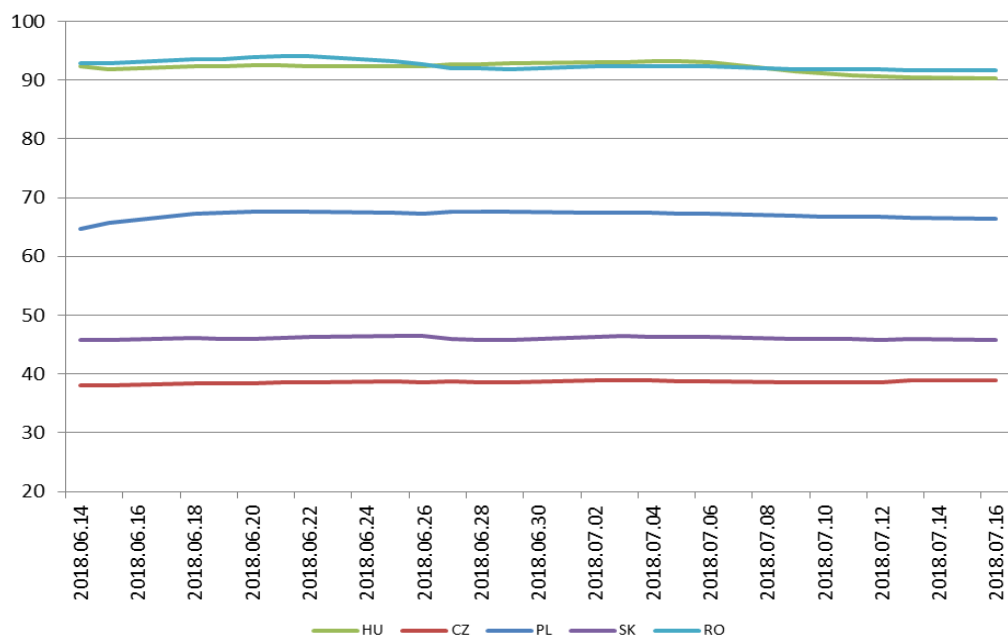
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem regisztráltak pozitív hozammozgásokat, a hosszú szegmensben változatlanok maradtak, valamint 1-2 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román 1, a szlovák hozam pedig 15 bázisponttal emelkedett. A cseh államkötvény tekintetében nem történt változás, míg a lengyel 10 éves adósság-finanszírozás terhe 2 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,19	-2
Románia Y10	5,02	1
Csehország Y10	2,15	0
Szlovákia Y8	0,21	15

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,16	0
M6	0,41	-18
M12	0,525	-1
Y3	1,835	-1
Y5	2,755	-2
Y10	3,355	0
Y15	3,815	-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	384	-0,25%
FTSE 100	7 600	-0,80%
DAX	12 561	0,16%
S&P 500	2 798	-0,10%
DJIA	25 064	0,18%
Nikkei 225	22 697	0,44%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes kép mutatkozott a nemzetközi értékpapírpiacokon a hét első kereskedési napján. A vizsgált nyugat-európai indexek közül a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,25 százalékos, a londoni FTSE 100 index 0,8 százalékos veszteséget könyvelt el tegnap. Ugyanakkor a német DAX indexe

0,38 százalékos tudott növekedni. Az Amerikai Egyesült Államokban is vegyesen alakult a kereskedés, a Nasdaq és az S&P 500 indexe 0,1 százalékos mínuszban zárt – köszönhetően az energiaszektor gyengélkedésének, de a Dow Jones mutató 0,18 százalékos nyereséget könyvelt el a hétfői kereskedés végére, meglovagolva a pénzügyi szektor felülteljesítését. Az ázsiai piacokat ma hajnalban megviselte az olajárak mélyrepülése, melynek következtében nyomás alá kerültek az energiacégek. A kínai piacra mindemellett még a második negyedéves GDP-adat is negatívan hatott. Ugyanakkor a japán tőzsde közel fél százalékos emelkedni tudott a kereskedés végére. Elemzők szerint az európai értékpapírpiacon iránytalanul indulhat a mai kereskedés, de félő, hogy az olajárak mélyrepülése miatt Ázsiához hasonlóan az energiaszektor itt is nyomás alá kerülhet.

Nemzetközi állampapírpiacon (10 éves)		
amerikai	2,86	2
spanyol	1,29	1
olasz	2,58	2
portugál	1,78	4
német	0,31	2
francia	0,66	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedő hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves államkötvények piacát hétfőn. Legnagyobb mértékben – 4 bázisponttal – a portugál állampapírok hozama nőtt, míg más európai országok esetében a hozamemelkedés jellemzően mindössze 1-3 bázispontos volt. A spanyol 1, az amerikai, a német és az olasz államadósság terhe 2, míg a francia 3 bázisponttal emelkedett.

Olaj- és aranyárfolyam

Jelentősen csökkentek az olajárak a tegnapi kereskedés folyamán. A globális benchmarknak tekintett – szeptemberi szállítási – északi-tengeri Brent minőség 4,6 százalékos esés után 71,84 dolláros, míg az augusztusi WTI fajta 4,2 százalékos csökkenéssel 68,06 dolláros hordónkénti áron zárta a hétfői kereskedést. A befektetők hangulatát leginkább az borzolta, hogy hírek érkeztek a globális készletek további felszabadításáról, illetve az Amerikai Egyesült Államok arra való hajlandóságáról, hogy esetlegesen beszünteti az Iránnal szembeni jelenlegi szankciókat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 71,84	-4,60%	Arany	\$ 1 239,70	-0,10%
WTI olaj	\$ 68,06	-4,20%			

Csökcent az arany árfolyama a határidős piacokon. Az augusztusi határidős nemesfém 0,1 százalékos veszteséggel 1 239,70 dolláros unciánkénti áron zárt hétfőn. A dollár árfolyamától erősen függő nemesfém ára azért is csökkent, mert az amerikai gazdasági adatok fényében a Fed valószínűsíthetőleg továbbra is a kamatemelés mellett dönt a következő hónapok során.

Globális makrogazdasági hírek

Bővülő amerikai
kiskereskedelem

Az Amerikai Egyesült Államok kereskedelmi minisztériuma által tegnap közzétett adatok szerint stabilan bővült a kiskereskedelem és vendéglátás forgalma június hónapban az USA-ban. A kiskereskedelmi forgalom és vendéglátás folyó áron 506,8 milliárd dollárt tett ki júniusban, ami fél százalékos emelkedést jelent a májusi adatokhoz képest. A kiskereskedelmi forgalom alakulása fontos mutató az amerikai növekedés megítéléséhez, hiszen az USA-ban a lakossági fogyasztás felelős a gazdasági teljesítmény több mint kétharmadáért.