



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

### NAPI JELENTÉS

2018.06.13.

#### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a dollár és a svájci frank ellenében pedig erősödött.
- A BUX 7,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,71 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-7 bázisponttal emelkedtek a hozamok.
- Keddi aukcióján az ÁKK a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,13 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken tartózkodik.
- A hazai ipari termelés volumene 2018 áprilisában 2,4 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- 2018. áprilisban a magyar mezőgazdasági termelői árak 1,2 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához képest.
- Vegyesen alakult a kereskedés a vezető nemzetközi tőzsdéken.
- Minimálisan változtak a 10 éves államkötvények hozamai tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 75,88 USD/hordó [-0,76%];
  - WTI olaj 66,36 USD/hordó [+0,39%];
  - Arany 1 299,40 USD/uncia [-0,29%].
- Tovább javult a brit foglalkoztatottság és munkanélküliség, miközben a munkavállalók bére mérsékelt növekedést ért el az elmúlt évben.
- 2018 júniusban is romlott a német gazdasági hangulat a ZEW indexe alapján.
- Az elmúlt hónapban 0,2 százalékkal nőttek a fogyasztói árak az Amerikai Egyesült Államokban, ami 2,8 százalékos növekedéshez járult hozzá egy év alatt.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	319,79	25,69	4,2803	259,58	272,01
30 napja	315,40	25,50	4,2726	263,98	264,32

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a dollár és a svájci frank ellenében pedig 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 szintje felett áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,71 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek – az OTP kivételével – pozitív elmozdulással zártak, a legnagyobb mértékben, 1,19 százalékkal a Magyar Telekom részvényeinek értéke emelkedett. A régiós tőzsdeindexek – a török és a orosz mutatók kivételével – feljebb kerültek a tegnapi kereskedés végére.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 348	-0,71%
BUMIX	4 104,92	0,05%
OTP Bank	9 860	-2,38%
Richter	5 550	0,09%
Magyar Telekom	423,5	1,19%
MOL	2 710	0,07%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

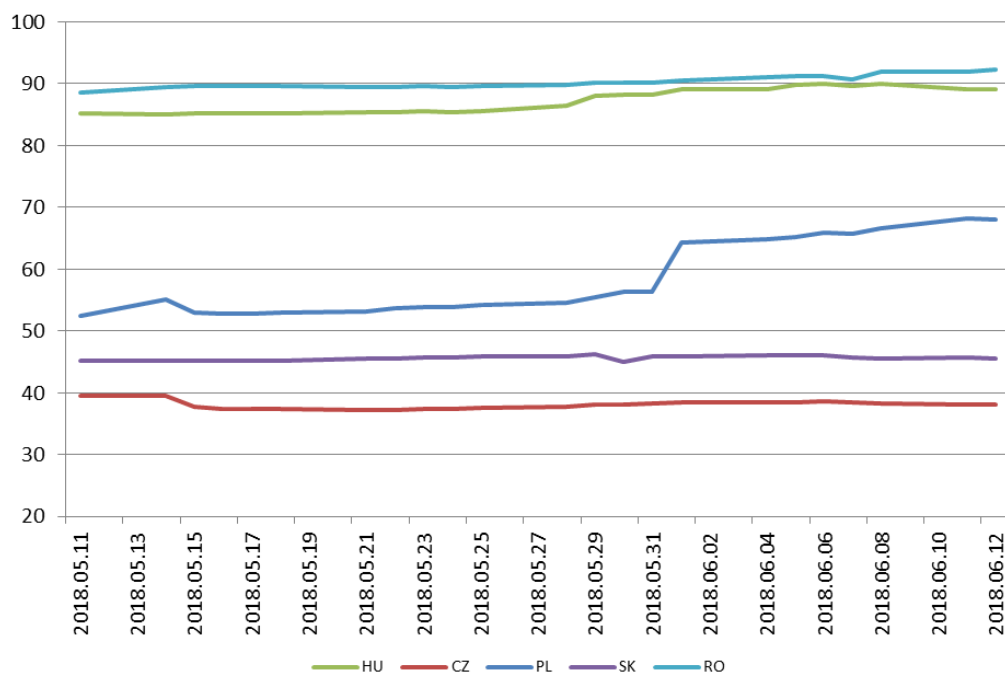
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak, a hosszú szegmensben 3-7 bázisponttal emelkedtek a hozamok. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,13 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 89-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok hozamai vegyes irányban mozogtak: a lengyel, a cseh és a szlovák adósság-finanszírozás terhe 8, illetve 2-2 bázisponttal lejjebb kerültek, míg a román 10 éves állampapír hozama változatlan maradt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,24	-8
Románia Y10	5,01	0
Csehország Y10	2,12	-2
Szlovákia Y8	0,23	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,17	2
M6	0,15	0
M12	0,265	0
Y3	1,27	3
Y5	1,84	7
Y10	3,305	7
Y15	4,145	5
Bubor ON	0,01	0
5 év CDS	89	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 2,8 százalékkal nőtt az ipari termelés

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 áprilisában az ipari termelés volumene 7,8 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki szintet. Munkanaphatástól megtisztított adatok szerint a termelés 2,9 százalékkal emelkedett. A jelentős eltérést a nyers adathoz képest az okozza, hogy 2018 áprilisában kettővel több munkanap volt, mint egy évvel korábban.

### 1,2 százalékkal nőttek a mezőgazdasági termelők árak

2018. áprilisában a mezőgazdasági termelők árak 1,2 százalékkal növekedtek az előző év azonos időszakához képest, ami a növényi termékek árának 3,1 százalékos növekedéséből és az élő állatok és állati termékek árának 2,4 százalékos csökkenéséből tevődik össze.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	388	-0,11%
FTSE 100	7 704	-0,43%
DAX	12 842	0,00%
S&P 500	2 787	0,17%
DJIA	25 321	-0,01%
Nikkei 225	22 966	0,38%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A kezdeti árfolyamemelkedés után a legtöbb részvénytőzsde indexe enyhe negatív tartományban fejezte be a keddi napot.** A Kim Dzsongun-Donald Trump Észak-Korea-USA találkozó ugyan történelmi volt, de érdemben nem hatott a nemzetközi részvénykereskedelemre. A megbeszélés zárónyilatkozata a szakértők szerint kevés érdemi részletet tartalmazott, így azzal kapcsolatban sem mondott sokat, hogyan is valósulna meg a Koreai-félsziget nukleáris fegyvermentesítése. A kereskedők így inkább kívánnak a központi bankoktól érkező hírekre. Szerdán az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed hozza nyilvánosságra az alapkamattal kapcsolatos döntését, és a következő napokban üléseznek az EU illetve Japán jegybankjának döntéshozói is. Európában ugyan növekedéssel indult a kereskedés, ám a nap végére – pozitív gazdasági hírek hiányában - a legjelentősebb piacok fél százalékot meg nem haladó áresést könyvelhettek el. A trend alól a spanyol és az olasz piacok ezúttal kivételek voltak 0,2 százalékos árfolyamemelkedésükkel. A nap legnagyobb árcsökkenése a londoni parketten következett be, ahol a Brexittel kapcsolatos politikai viták is negatívan hatottak a befektetők hangulatára. A Wall Street-en a technológiai papírok teljesítettek a legjobban, emiatt a Nasdaq fél százalék feletti árnövekedést ért el, míg a S&P 500 csaknem 0,2 százalékkal zárt előző napi záróára felett. A Dow Jones index egész nap nyitóára körül ingadozott, a napot pedig 1 pontnál kisebb eséssel fejezte be, így megszakadt az előző négy nap pozitív trendje. Mérsékelt kereskedés mellett a legtöbb ázsiai piac veszített értékéből ma hajnalra. Ettől eltérően a Nikkei indexe folytatni tudta előző napi emelkedését, és elsősorban az autóipari cégek (Toyota, Honda) papírjainak köszönhetően 0,38 százalékos növekedéssel zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,96	0
spanyol	1,45	-1
olasz	2,87	2
portugál	2,00	2
német	0,49	-1
francia	0,89	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Minimálisan változtak a 10 éves államkötvények hozamai tegnap.** Az USA hétfői jelentős kötvénykibocsátását követően kedden mérsékelt elmozdulások történtek az állampapírcsoporthoz tartozó piacokon. Az amerikai államadósság terhe nem változott, az olasz és portugál adósság-finanszírozás terhe 2-2 bázisponttal nőtt, míg a franciáké ugyanennyivel csökkent. A német és a spanyol államkötvények hozama pedig 1-1 bázisponttal lett alacsonyabb a tegnapi kereskedésben.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Vegyesen kereskedtek a főbb olajfajtákkal a nemzetközi határidős piacokon.**

A Brent olajfajta ára csökkent 0,8 százalékkal, miután egy OPEC jelentés megerősítette, hogy májusban napi 35 ezer hordóval nőtt a tagországok kitermelése az előző hónappal összevetve. Ennél nagyobb mértékben emelkedett a kitermelés a legbefolyásosabb tagnak tekintett Szaúd-Arábiában, amit néhány másik tagország (pl. Nigéria, Venezuela) termelési csökkenése részben ellensúlyozott. Eközben az észak-amerikai WTI olajfajta ára 26 centtel emelkedett a kereskedés folyamán. A kereskedők az USA olajkészleteinek csökkenésére számítanak a szerdai friss olajkitermelési adatokat tartalmazó jelentésben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 75,88	-0,76%	Arany	\$ 1 299,40	-0,29%
WTI olaj	\$ 66,36	0,39%			

**1 300 dollár alá esett az arany árfolyama kedden.** A részvényekre ugyan nem hatott érdemben, de a menedék-befektetésnek tekintett nemesfém keresletét csökkentették az Észak-Korea és az USA között létrejött találkozókról érkező hírek. Emellett a befektetők – az inflációs adatok alapján – az alapkamat emelését várják az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed-től szerdán, ami szintén negatívan hat az arany árára.

### Globális makrogazdasági hírek

#### Friss adatok a brit munkaerőpiacról

Az Egyesült Királyság statisztikai hivatala által nyilvánosságra hozott adatok alapján **a 2018 február-április időszakban a foglalkoztatottak száma nőtt, míg a munkanélkülieké és a gazdaságilag inaktívaké csökkent** a 2017 november-2018 január időszakhoz képest. A 32,4 millió foglalkoztatott 146 ezerrel több az előző három hónaphoz képest, és 440 ezerrel az egy évvel korábbi időszakkal összevetve. A munkanélküliek száma 1,4 millió, vagy 4,2 százalék, amely 1975 óta a legalacsonyabb adat. Eközben a munkavállalók átlagos heti bére (a bónuszok nélkül) reálértéken mindössze 0,4 százalékkal lett magasabb az előző évvel összevetve.

#### Romló német gazdasági hangulat

A német gazdaságkutató intézet, a ZEW gazdasági hangulatindexe újabb 7,9 pontos eséssel mindössze 16,1 ponton áll 2018 júniusban. **A német gazdasági helyzet megítélése így 2012 szeptembere óta a legrosszabb**, amely jelentősen elmarad a hosszú távú átlagot jelentő 23,3 ponttól is. A német iparról a várakozásoktól elmaradó export és termelési adatok érkeztek a közelmúltban, de az Amerikai Egyesült Államokkal kibontakozó kereskedelmi

harc, és a pénzügyi piacokat potenciálisan destabilizáló új olasz kormány megalakulása sem javított a német gazdasági kilátásokon.

**Emelkedő infláció az USÁ-ban** Az USA munkaügyi statisztikai hivatalának adatai alapján 2018 májusban is 0,2 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak, hasonlóan áprilishoz. 2017 májusával összevetve **az éves infláció mértéke 2,8 százalék, ami 2012 februárja óta a legmagasabb adat.** Az előző hónapban az olajárak emelkedésének csökkenése, és az élelmiszerárak stagnálása mérséklőleg hatott a fogyasztói árak növekedésére.