



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.09.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében erősödött.
- A BUX 6,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,54 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben, 1-4 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetőek.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 93-as értéken áll.
- Pozitív elmozdulásokkal zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját a vizsgált nemzetközi tőzsdék mindegyike.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves államkötvények piacát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 77,11 USD/hordó [-0,40%];
 - WTI olaj 73,80 USD/hordó [+1,20%];
 - Arany 1 255,80 USD/uncia [-0,20%].
- 2018 júniusában 4 százalékra emelkedett a munkanélküliségi ráta az Amerikai Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	322,69	25,89	4,3456	259,58	273,98
30 napja	318,52	25,78	4,2745	275,39	269,87

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,54 százalékos csökkenéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai blue chippek esetében negatív elmozdulásokat regisztráltak, a legjelentősebb mértékben 2,62 százalékkal a MOL részvényeinek értéke mérséklődött. A régiós részvényindexek vegyesen zárták a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 776	-1,54%
BUMIX	4 007,62	0,08%
OTP Bank	10 160	-1,07%
Richter	5 035	-1,85%
Magyar Telekom	407,5	-0,12%
MOL	2 680	-2,62%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

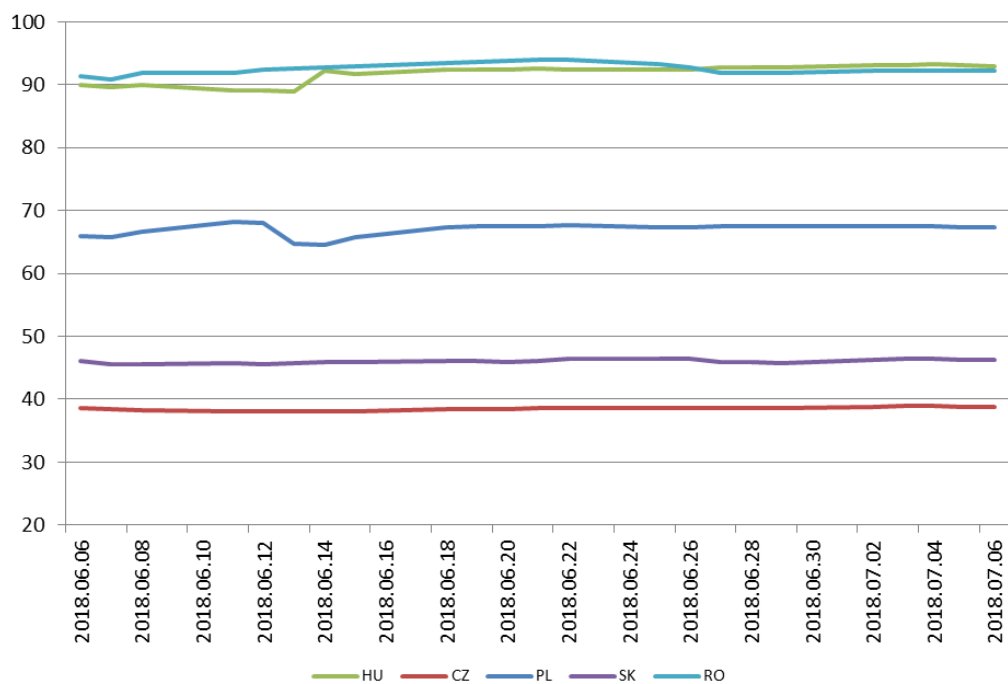
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben, 1-4 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetőek. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 93-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a román, a cseh és a szlovák adósság-finanszírozás terhe 1-2 bázisponttal esett vissza, míg a lengyel 10 éves állampapír hozama 1 bázisponttal feljebb került.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,21	1
Románia Y10	5,28	-2
Csehország Y10	2,18	-2
Szlovákia Y8	0,06	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,14	0
M6	0,40	0
M12	0,585	-1
Y3	1,915	-1
Y5	2,355	-1
Y10	3,485	-2
Y15	3,975	-4
Bubor ON	0,00	0
5 év CDS	93	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	382	0,20%
FTSE 100	7 618	0,19%
DAX	12 496	0,26%
S&P 500	2 760	0,85%
DJIA	24 456	0,41%
Nikkei 225	22 052	1,21%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pozitív elmozdulásokkal zárta a múlt hét utolsó kereskedési napját a vizsgált nemzetközi tőzsdék mindegyike. Az Amerikai Egyesült Államokban a befektetők figyelmé a Kínával szembeni kereskedelmi konfliktus helyett a kedvező munkaerő-piaci adatokra terelődött, melynek köszönhetően

nyereséggel zártak a börzék. A Dow Jones index 0,41 százalékos, az S&P 500 mutató 0,85 százalékos, míg a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq 1,34 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést. Az európai börzék is emelkedtek pénteken. A vizsgált nyugat-európai indexek közül a páneurópai Stoxx 600 mutató 0,20 százalékos, a német DAX 0,26 százalékos, míg a londoni FTSE 100 index 0,19 százalékos nyereséget könyvelhetett el. A részvények közül kiemelkedően jól teljesítettek a német Deutsche Bank papírjai. Az ázsiai tőzsdék többségén pozitív hangulat uralta a ma hajnali kereskedést, a Nikkei indexe 1,21 százalékos növekedéssel zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,83	-1
spanyol	1,32	-2
olasz	2,72	0
portugál	1,81	1
német	0,29	-1
francia	0,64	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált 10 éves államkötvények piacát pénteken. A német és az amerikai adósság-finanszírozás terhe egyaránt 1, a spanyol 2 bázisponttal csökkent, míg a portugál 1 bázisponttal növekedett. Eközben a vizsgált állampapírok közül az olasz és a francia esetében a hozamváltozás az 1 bázispontot sem érte el.

Olaj- és aranyárfolyam

Vegyesen zártak az olaj benchmarkok árfolyamai a pénteki kereskedésben. A globális benchmarknak tekintett – szeptemberi szállítású – északi-tengeri Brent minőség 0,4 százalékos esés után 77,11 dolláros, míg az augusztusi WTI fajta 1,2 százalékos nyereséggel 73,80 dolláros hordónkénti áron zárta a pénteki kereskedést. Ezzel a hét egészét tekintve a WTI fajta fél százalékos, míg a Brent minőség 2,7 százalékos csökkenést könyvelt el, ami 3 hete az első veszteséges hét az árfolyamok tekintetében. A befektetők bírálták Donald Trump amerikai elnök OPEC országok felé történő felszólalását, melyben lépéseket követelt az olajhatalmaktól a jelenlegi olajárak csökkentésére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 77,11	-0,40%	Arany	\$ 1 255,80	-0,20%
WTI olaj	\$ 73,80	1,20%			

Csökkenett az arany árfolyama a pénteki globális kereskedés folyamán, de a hét egészét tekintve még így nyereséggel tudott zárni. Az augusztusi határidős nemesfém 0,2 százalékos csökkenés után 1 255,80 dolláros unciánkénti áron zárt, mivel a kedvező amerikai munkaerő-piaci adatok a Fed-et a folyamatos kamatemelés útján tartották.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő
munkanélküliségi
ráta az USA-ban

Az amerikai munkaügyi statisztikai hivatal tájékoztatása szerint **2018 júniusában 4 százalékra emelkedett a munkanélküliségi ráta az Amerikai Egyesült Államokban**. Ezzel egyidejűleg a foglalkoztatottak száma is emelkedett 213 ezer fővel. Utóbbi növekedés leginkább az üzleti szolgáltatások, a feldolgozóipar és az egészségügyi ellátás területén jelentkezett, míg a kiskereskedelmi szektorban csökkent az alkalmazottak száma.