



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.05.25.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, míg a svájci frank viszonylatában erősödött.
- A BUX 10,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,23 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést csütörtökön.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg hosszú lejáraton 5-16 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal csökkenve a 85-ös értéken áll.
- A főbb tőzsdeindexek mind veszteséggel fejezték be a tegnapi kereskedést.
- Negatív elmozdulással zártak a vizsgált nemzetközi állampapírhozamok csütörtökön.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 78,79 USD/hordó [-1,30%];
 - WTI olaj 70,71 USD/hordó [-1,60%];
 - Arany 1 304,40 USD/uncia [+1,20%].
- 2018 áprilisában a brit kiskereskedelmi ágazatban vásárolt áruk mennyisége viszonylag alacsony maradt, a három hónapos forgalom enyhén, 0,1 százalékkal emelkedett.
- A múlt héten 234 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	319,21	25,80	4,3110	259,58	272,74
30 napja	312,98	25,45	4,2261	261,71	257,22

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, míg a svájci frank viszonylatában erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró, valamint a dollár viszonylatában a 30 napos szintje felett, a svájci frank ellenében pedig e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,23 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést csütörtökön. A hazai blue chippek – a gyengülő Richter kivételével – pozitív elmozdulással zártak. A legnagyobb, 2,36 százalékos emelkedést az OTP Bank könyvelte el. A régiós részvényindexek – a lengyel és a cseh indexek kivételével – csökkenéssel fejezték be a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 893	1,23%
BUMIX	4132,04	-0,15%
OTP Bank	10430	2,36%
Richter	5300	-0,93%
Magyar Telekom	418	0,36%
MOL	2594	1,81%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

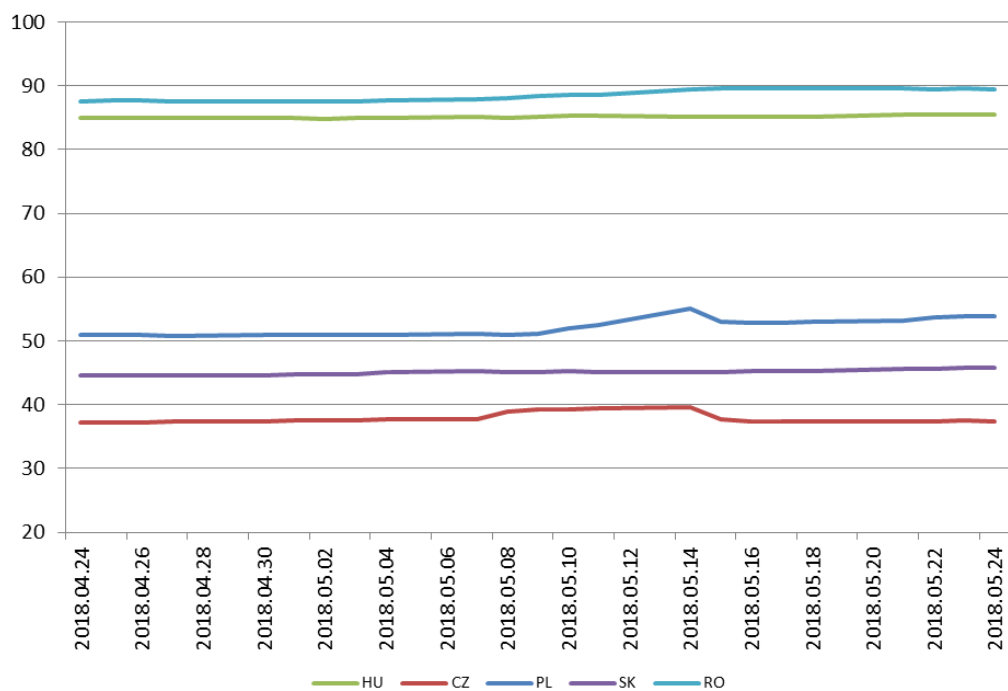
Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg hosszú lejáraton 5-16 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal csökkenve a 85-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül egyedül a román adósság-finanszírozás terhe emelkedett. A lengyel, a cseh és a szlovák hozamok 2,1, illetve 8 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,21	-2
Románia Y10	4,93	1
Csehország Y10	1,98	-1
Szlovákia Y8	0,20	-8

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,14	0
M6	0,14	-2
M12	0,255	0
Y3	1,155	-5
Y5	1,705	-12
Y10	3,06	-16
Y15	3,855	-13
Bubor ON	0,03	-1
5 év CDS	85	-1

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	391	-0,52%
FTSE 100	7 717	-0,94%
DAX	12 855	-0,31%
S&P 500	2 728	-0,20%
DJIA	24 812	-0,30%
Nikkei 225	22 451	-0,05%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A főbb tőzsdeindexek mind veszteséggel fejezték be a tegnapi kereskedést. A befektetők aggodalmait kismértékben, de tovább növelte, hogy az Amerikai Egyesült Államok elnöke lemondta a készülődő csúcstalálkozót az észak-koreai

elnökkel. Ennek kiváltó oka a Kínával való tárgyalások megtorpanása. Az USA piacain minimális elmozdulást mutattak a fő mutatók. A Dow Jones 0,3 százalékkal, az S&P 500 mutató 0,2 százalékkal került lejjebb, a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq pedig 0,1 százalékos veszteséget generált. A geopolitikai feszültség hatására a páneurópai Stoxx 600 index 0,52, a londoni FTSE 100 mutató 0,94 százalékkal mérséklődött. A német DAX 0,31 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést. Az ázsiai tőzsdemutatók szintén negatív tartományban fejezték be a kereskedést, az amerikai-koreai csúcstalálkozó megghiúsulása miatt. A japán Nikkei minimális, 0,05 százalékos csökkenést könyvelt el a péntek hajnalban.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,98	-2
spanyol	1,39	-3
olasz	2,40	-1
portugál	1,89	-5
német	0,47	-3
francia	0,76	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatív elmozdulással zártak a vizsgált nemzetközi állampapírhozamok csütörtökön. Mérsékelt csökkenést mutattak az olasz, az amerikai, a spanyol és a német papírok, amik 1-3 pontos hozamcsökkenést regisztráltak a tegnapi nap során. A nap vesztese a portugál és az olasz államkötvények, ezek 5 bázispontos veszteséget könyvelhettek el csütörtökön

Olaj- és aranyárfolyam

Csütörtökön esett az olaj benchmarkok árfolyama. Az északi-tengeri Brent olaj 1,3 százalékos csökkenést követően 78,79 dolláros, a júliusi jegyzésű WTI olaj 1,6 százalékkal lejjebb kerülve 70,71 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A csökkenés hátterében az USA nyersolaj-tartalékait övező bizonytalanság áll, ami negatívan hat és kéthetes mélypontra taszítja az olajárakat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 78,79	-1,30%	Arany	\$ 1 304,40	1,20%
WTI olaj	\$ 70,71	-1,60%			

Nőtt az arany árfolyama tegnap. A nemesfém ára 1,2 százalékkal emelkedett a csütörtöki nap során, ezzel egy hét óta először tért vissza az 1 300 dolláros lélektani határ fölé. Az arany árfolyamának növekedésében közrejátszott, hogy az amerikai tőzsde, a dollár és a kincstári hozamok is visszaestek a megghiúsult amerikai-koreai találkozó hatására.

Globális makrogazdasági hírek

Brit kiskereskedelmi forgalom

A brit Nemzeti Statisztikai Hivatal jelentése szerint **2018 áprilisában a kiskereskedelmi ágazatban vásárolt áruk mennyisége viszonylag alacsony maradt, a három hónapos forgalom enyhén, 0,1%-kal emelkedett.** A márciusi értékekhez képest az áprilisban vásárolt mennyiség 1,6 százalékkal - minden ágazatban, az áruházak kivételével - nőtt. Ezzel a brit kiskereskedelem visszavette az előző hónapban elkönyvelt veszteségét.

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző heti adathoz képest 11 ezerrel többen, **234 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 250 fős növekedést követően – 213 500 fő volt.