



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.06.14.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött.
- A BUX 6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,32 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-7 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok, a hosszú szegmensben jelentős, 12-16 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 89-es értéken tartózkodik.
- Szerdán az amerikai és az ázsiai tőzsdeindexek gyengüléssel, az európai mutatók vegyesen zárták a kereskedési napot.
- Tegnap zömében csökkentek a 10 éves államkötvények hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 76,74 USD/hordó [+1,12%];
  - WTI olaj 66,64 USD/hordó [+0,42%];
  - Arany 1 301,30 USD/uncia [+0,20%].
- Az Eurostat által tegnap közzétett adatok szerint 2018 első negyedében javult a foglalkoztatottság az Európai Unióban.
- Az Eurostat jelentése szerint 2018. áprilisban csökkent az Európai Unió ipari termelése.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	320,73	25,70	4,2763	259,58	271,54
30 napja	316,55	25,56	4,2924	266,89	267,38

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár 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 a 30 napos szintje felett, a lengyel zloty e szint alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,32 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények mindegyike negatív elmozdulással zárt, a legjelentősebb mértékben, közel 3 százalékkal a MOL részvényeinek értéke esett vissza. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 869	-1,32%
BUMIX	4 089,59	-0,37%
OTP Bank	9 800	-0,61%
Richter	5 505	-0,81%
Magyar Telekom	421	-0,59%
MOL	2 632	-2,88%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

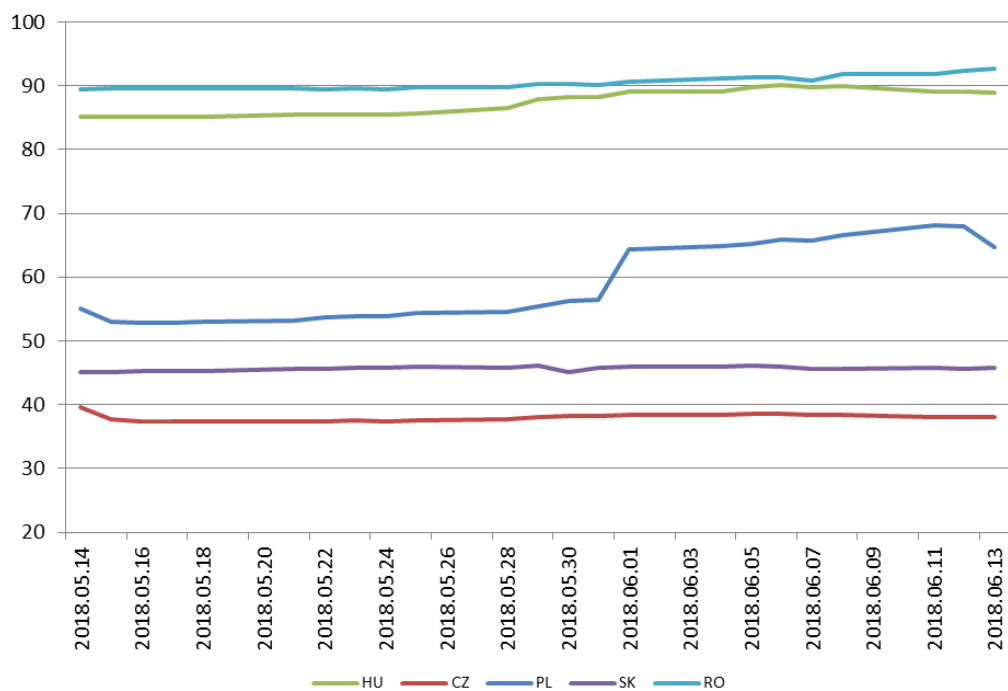
Emelkedő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton 1-7 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok, ezzel párhuzamosan a hosszú szegmensben jelentős, 12-16 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 89-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a cseh és a lengyel hozam 3, illetve 5 bázisponttal nőtt, a román adósságfinanszírozás-terhe stagnált, a szlovák 8 éves hozam pedig kis mértékben mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,29	5
Románia Y10	5,01	0
Csehország Y10	2,15	3
Szlovákia Y8	0,22	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,18	1
M6	0,16	1
M12	0,335	7
Y3	1,42	15
Y5	1,995	16
Y10	3,455	15
Y15	4,265	12
Bubor ON	0,02	1
5 év CDS	89	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	388	0,19%
FTSE 100	7 704	0,00%
DAX	12 891	0,38%
S&P 500	2 776	-0,40%
DJIA	25 201	-0,47%
Nikkei 225	22 739	-0,99%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Szerdán az amerikai és az ázsiai tőzseindexek gyengüléssel, az európai mutatók vegyesen zárták a kereskedési napot.** A befektetők figyelmébe részben az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed szerdai kamatdöntése, részben az

Európai Központi Bank kormányzótanácsának csütörtöki ülése felé irányult, ahol várhatóan döntést hoz kötvényvásárlási programja kivezetésének időpontjáról. A páneurópai indexek közül a Stoxx Europe 600 mutató 0,19 százalékkal, a frankfurti DAX index 0,38 százalékkal nőtt, míg a londoni tőzsde fő mutatója, az FTSE-100 az előző napival csaknem azonos szinten fejezte be a kereskedést. A New-York-i értéktőzsde mindhárom benchmark indexe esett azután, hogy a Fed az alapkamatot 1,75 százalékról 2 százalékra emelte. A kamatemelés megfelelt a várakozásoknak, ugyanakkor a Fed részéről olyan jelzés is érkezett, amely a monetáris politika további szigorítását, a márciusban tervezettnél további kamatemelést irányoz elő az év során. A hírt követően a 30 vezető iparvállalat Dow Jones indexe 0,46 százalékkal, az S&P 500 mutató 0,4 százalékkal, míg a technológiai részvények Nasdaq kompozit mutatója 0,11 százalékkal gyengült. Az ázsiai piacokon borús volt a hangulat a Fed kamatemelését követően, az indexek kivétel nélkül gyengültek, a tokiói Nikkei közel 1 százalékos veszteséggel zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,98	2
spanyol	1,42	-3
olasz	2,82	-6
portugál	1,94	-6
német	0,48	-1
francia	0,84	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Tegnap zömében csökkentek a 10 éves államkötvények hozamai.** Az enyhén növekvő hozamú amerikai állampapír kivételével valamennyi adósságfinanszírozás terhe csökkent. A legnagyobb, 6-6 bázispontos hozamesés az olasz és a portugál papíroknál történt, míg a német államkötvény esetében mindössze 1 bázispontos csökkenést regisztráltak a a tegnapi kereskedésben.

#### Olaj- és aranyárfolyam

**Tegnap mindkét főbb olajfajta árfolyama emelkedett a határidős piacokon.** Az előző napon a növekvő kitermelésről szóló OPEC jelentés hatására a csökkenő Brent olajfajta ára ismét emelkedni kezdett, miután szerdán az USA Energia Információs Hivatala (EIA) arról számolt be, hogy a vártnál nagyobb mértékben csökkent a nyersolajtartalék a múlt héten, ráadásul a benzintartalék és a feldolgozott olajtermékek készletállománya is visszaesett. A WTI olajfajta árfolyama az előző napihoz hasonló mértékben növekedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 76,74	1,12%	Arany	\$ 1 301,30	0,20%
WTI olaj	\$ 66,64	0,42%			

**Szolid nyereséggel zárta az arany a szerdai kereskedést.** Az árfolyam újra átlépte az 1 300 dolláros határt, azonban a Fed alapkamatemelési döntését követően az elektronikus kereskedésben ismét visszaesett. Az arany ára várhatóan továbbra is nyomás alatt marad, a kedvező amerikai gazdasági adatok a dollárnak kedveznek a nemesfémekkel szemben.

## Globális makrogazdasági hírek

### Növekvő uniós foglalkoztatottság

Az Eurostat által tegnap közzétett adatok alapján **2018 első negyedében javult a foglalkoztatottság az Európai Unióban.** A növekedés mértéke az unió egészében – a szezonális adatok alapján – az előző év utolsó negyedéhez mérten 0,4 százalékkal, a tavalyi év azonos időszakához viszonyítva 1,4 százalékkal volt. A legnagyobb növekedést Romániában (+1,9%) és Máltán (+1,3%) mérték. Csökkenést egyedül Észtországban (-1,3%) regisztráltak.

### Csökkenő ipari termelés az EU-ban

Az Eurostat tegnapi jelentése szerint **2018. áprilisban csökkent az Európai Unió ipari termelése.** Az unió statisztikai hivatalának becslése szerint az ipari termelés volumene a szezonálisan kiigazított adatok alapján az eurózónában 0,9, az unió egészében 0,8 százalékkal csökkent 2018. márciusához képest. Az előző év azonos időszakához viszonyítva az ipari termelés mindkét zónában 1,7 százalékkal növekedett. A csökkenés legnagyobb részben az energiatermelés 3,8 százalékos visszaesésének tudható be. A fogyasztási cikkek és a félkész termékek termelése kisebb mértékben csökkent, míg a tőkejavak termelése terén 1 százalékos bővülés történt.