



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.10.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,28 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyes hozammozgásokat regisztráltak, a hosszú szegmensben 2-5 bázisponttal mérséklődtek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb kerülve, a 92-es értéken tartózkodik.
- 2018. júniusban a hazai fogyasztói árak átlagosan 3,1 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.
- 2018. májusban 577 millió euró volt a magyar külkereskedelmi többlet.
- Folytatódott a pozitív hangulat a nemzetközi részvénypiacokon, a hét első napján a vizsgált mutatók mindegyike emelkedéssel zárt.
- Vegyes hozamokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 78,07 USD/hordó [+1,20%];
 - WTI olaj 73,85 USD/hordó [+0,10%];
 - Arany 1 259,60 USD/uncia [+0,30%].
- 2018 májusában 1,3 százalékkal visszaesett a német export, az import viszont 0,8 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,60	25,84	4,3153	259,58	275,57
30 napja	319,41	25,74	4,2769	276,27	271,35

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében 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 egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,28 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedési napot. A hazai vezető részvények esetében vegyes elmozdulások voltak megfigyelhetőek, a nap nyertese az OTP lett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 677	-0,28%
BUMIX	3 982,98	-0,61%
OTP Bank	10 240	0,79%
Richter	4 928	-2,13%
Magyar Telekom	408	0,12%
MOL	2 668	-0,45%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

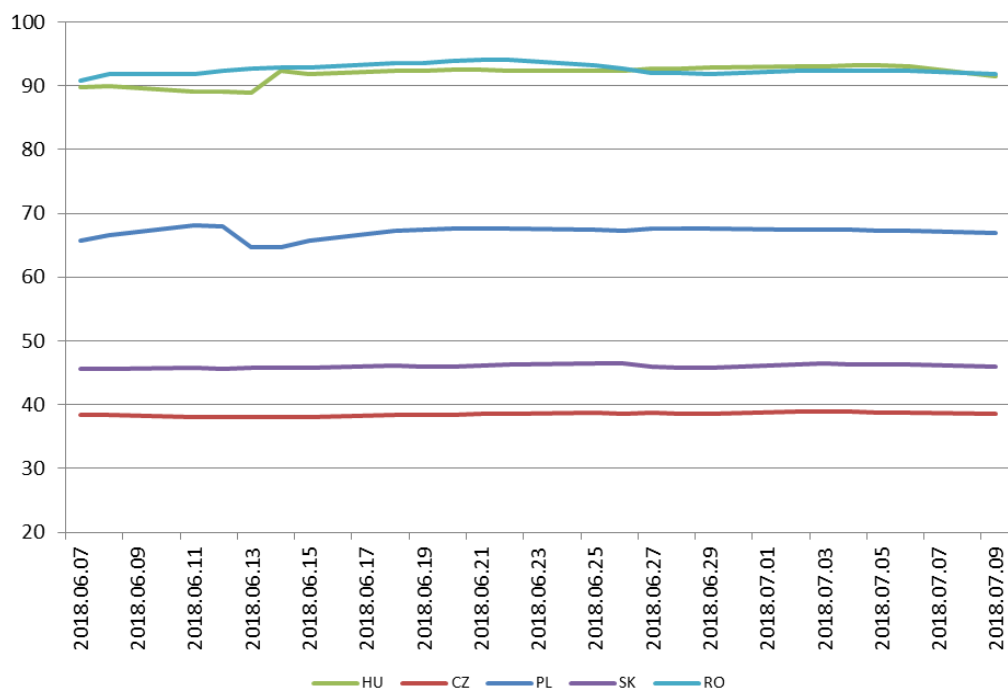
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes hozammozgásokat regisztráltak, a hosszú szegmensben pedig 2-5 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb kerülve a 92-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a szlovák, a cseh és a lengyel hozamok 1-2 bázisponttal emelkedtek, míg a román 10 éves adósságfinanszírozás terhe 4 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,22	2
Románia Y10	5,24	-4
Csehország Y10	2,20	2
Szlovákia Y8	0,07	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,16	2
M6	0,40	0
M12	0,555	-3
Y3	1,895	-2
Y5	2,335	-2
Y10	3,44	-4
Y15	3,925	-5
Bubor ON	-0,01	-1
5 év CDS	92	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Júniusban
3,1 százalékkal
nőttek az árak

A KSH tájékoztatása szerint 2018. júniusban a fogyasztói árak átlagosan 3,1 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábinál. Az elmúlt egy évben a járműüzemanyagok, valamint a dohányárak ára emelkedett jelentős mértékben. A fogyasztói árak 2018 májusához viszonyítva átlagosan 0,3 százalékkal nőttek.

Májusban
577 millió euró volt
a külkereskedelmi
többlet

2018. májusban az export euróban számított értéke nem változott, az importé 2,9 százalékkal nőtt a tavalyi év azonos időszakához képest. A forgalom alakulását befolyásolta, hogy 2018. májusban egy munkanappal kevesebb volt, mint egy éve. A külkereskedelmi többlet 245 millió euróval csökkent.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	385	0,58%
FTSE 100	7 688	0,92%
DAX	12 544	0,38%
S&P 500	2 784	0,88%
DJIA	24 777	1,31%
Nikkei 225	22 197	0,66%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Folytatódott a pozitív hangulat a nemzetközi részvénypiacokon a hét első napján, a vizsgált mutatók mindegyike emelkedéssel zárt. A tengerentúlon tovább mérséklődtek a kereskedelmi háború miatti aggodalmak, a forgalmat alapvetően az erős gazdasági adatok határozták meg. A Dow Jones 1,31 százalékkal növekedett, elsősorban a pénzügyi szektor erősödésének köszönhetően, illetve az ipar is 1,8 százalékos nyereséget tudott elkönyvelni. Az S&P 500 és a technológiai papírok Nasdaq mutatója 0,9 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést. A vezető európai benchmark indexek már ötödik napja zártak emelkedéssel. A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,58, a londoni FTSE 100 index közel egy százalékos pluszban zárt a Brexit tárgyalásokat vezető miniszter lemondását követően. A német DAX esetében 0,38 százalékos emelkedést regisztráltak. Többségében az ázsiai börzék mutatói is feljebb kerültek ma hajnalban, a japán Nikkei 0,66 százalékkal emelkedett a bankszektor erősödésének és a nemfém termékek növekvő gyártásának hatására. Ugyanis a magasabb kincstári hozamok és az amerikai GDP-növekedés segítette a gazdasági ciklusokra érzékeny ágazatokat.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,86	3
spanyol	1,31	-1
olasz	2,67	-5
portugál	1,79	-2
német	0,31	2
francia	0,64	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozamokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán. A francia adósság-finanszírozás terhében nem volt kimutatható változás. A spanyol, az olasz és a portugál 10 éves államkötvények hozamai 1-5 bázisponttal lejjebb kerültek, míg a német és az amerikai hozamok esetében 2, illetve 3 bázispontos emelkedést könyveltek el.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedett tegnap. Az augusztusi határidős WTI fajta 0,1 százalékkal feljebb kerülve 73,85 dolláros hordónkénti áron zárt. Az északi-tengeri Brent minőség jelentősebb, 1,2 százalékos nyereséget könyvelt el annak hatására, hogy a líbiai és venezuelai termelési zavarok, valamint az iráni export visszaesése miatt a kereskedők a készletek csökkenésére számítanak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 78,07	1,20%	Arany	\$ 1 259,60	0,30%
WTI olaj	\$ 73,85	0,10%			

Az arany árfolyama feljebb került a hétfői kereskedésben. A gyengülő dollár közel kéthetes csúcértékre emelte az árfolyamot. A 0,3 százalékos korrekciót követően 1 259,60 dolláros unciánkénti áron zárt az augusztusi határidős nemesfém.

Globális makrogazdasági hírek

Német külkereskedelmi adatok

A német szövetségi statisztikai hivatal, a Destatis szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatai szerint **2018 májusában 1,3 százalékkal visszaesett a német export** az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az áprilisi értékhez képest viszont 1,8 százalékos növekedést regisztráltak. Az import az előző év májusához képest 0,8 százalékkal, 2018. áprilishoz viszonyítva pedig 0,7 százalékkal emelkedett.